

Boletín Mensual

VOLUMEN 77 • N° 913 • MARZO 2004



BANCO CENTRAL
DE CHILE

Boletín Mensual elaborado por el Departamento de Publicaciones y Extensión de la Gerencia de Comunicaciones Institucionales.

JUAN ESTEBAN LAVAL ZALDÍVAR
Representante Legal

La adquisición de ejemplares o de suscripciones de esta publicación debe ser solicitada directamente al Departamento de Publicaciones y Extensión del Banco Central de Chile, Huérfanos 1175, primer piso, o a la Casilla Postal 967, Santiago - Chile.

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

PRECIOS

	CHILE	EXTERIOR (*)
Cada ejemplar	\$ 6.500	US\$ 25
Suscripción anual	\$ 65.000	US\$ 250

Los formularios para suscripciones al *Boletín Mensual* y otras publicaciones del Banco Central de Chile se encuentran en la página 225 de este ejemplar.

(*) Incluye el despacho por correo aéreo.

ISSN: 0716-2367

Edición: 1.050 ejemplares

Impreso en Chile

Impreso por Andros

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 N.º17.336 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.

AUTORIDADES DEL BANCO CENTRAL DE CHILE

CONSEJO DEL BANCO CENTRAL

VITTORIO CORBO LIOI
Presidente

JOSÉ DE GREGORIO REBECO
Vicepresidente

JORGE DESORMEAUX JIMÉNEZ
Consejero

JOSÉ MANUEL MARFÁN LEWIS
Consejero

MARÍA ELENA OVALLE MOLINA
Consejera

CAMILO CARRASCO ALFONSO
Gerente General

MIGUEL ÁNGEL NACRUR GAZALI
Fiscal

GERENTES DE DIVISIÓN

LUIS ÓSCAR HERRERA BARRIGA
Política Financiera

ESTEBAN JADRESIC MARINOVIC
Internacional

CARLOS PEREIRA ALBORNOZ
Gestión y Desarrollo

RODRIGO VALDÉS PULIDO
Estudios

GERENTES

EDUARDO ARRIAGADA CARDINI
Comunicaciones Institucionales

CECILIA FELIÚ CARRIZO
Recursos Humanos

FRANCISCO GARCÍA LETELIER
Administración y Contabilidad

PABLO GARCÍA SILVA
Análisis Macroeconómico

JOSÉ MANUEL GARRIDO BOUZO
Análisis Financiero

JUAN ESTEBAN LAVAL ZALDÍVAR
Abogado Jefe

SERGIO LEHMANN BERESI
Análisis Internacional

CARLOS LEIVA VILLAGRÁN
Gerente Tesorero

FRANCISCO MIRANDA CARREÑO
Informática (I)

GLORIA PEÑA TAPIA
Cambios Internacionales y Política Comercial

JORGE PÉREZ ETCHEGARAY
Operaciones Monetarias

CRISTIÁN SALINAS CERDA
Inversiones Internacionales

KLAUS SCHMIDT-HEBBEL DUNKER
Investigación Económica

MARIO ULLOA LÓPEZ
Revisor General

RICARDO VICUÑA POBLETE
Información e Investigación Estadística

REUNIONES DE POLÍTICA MONETARIA

- 11 Comunicado de prensa - Reunión de Política Monetaria
11 de marzo de 2004
- 13 Minuta - Reunión de Política Monetaria
10 de febrero de 2004
- 23 Minuta - Reunión de Política Monetaria
8 de enero de 2004

CIRCULARES DEL BANCO CENTRAL DE CHILE

- 35 Compendio de normas de cambios internacionales
Circular 803
- 35 Compendio de normas financieras
Circulares 3013-501y 3013-502

INDICADORES ESTADÍSTICOS

- 37 Contenido y naturaleza
- 39 Evolución de la economía en 2003
- 41 Informe de la deuda externa: 2003
- 43 Economía internacional
- 53 Dinero y banca
- 97 Actividad económica y gasto
- 123 Empleo, remuneraciones y demografía
- 133 Finanzas públicas
- 137 Sector externo
- 191 Precios
- 209 Expectativas económicas

PUBLICACIÓN DE ESTADÍSTICAS ECONÓMICAS

- 216 Fechas programadas de publicaciones
- 218 Disponibilidad de estadísticas económicas

PUBLICACIONES RECIENTES DEL BANCO CENTRAL DE CHILE

- 219 Publicaciones recientes del Banco Central de Chile
- 225 Formulario de suscripción

ÍNDICE DE LOS INDICADORES ESTADÍSTICOS

- 43 ECONOMÍA INTERNACIONAL
- 45 Crecimiento del producto interno bruto de las principales economías industrializadas
- 46 Índices de precios al consumidor y al productor en Estados Unidos
- 47 Índices de precios al consumidor en la zona euro y Japón
- 48 Inflación medida por el índice de precios al consumidor en economías emergentes
- 49 Precios de productos básicos
- 50 Índices de bolsas externas
- 51 Tasas de interés externas
- 52 *Spreads* soberanos: EMBI *global spread*

- 53 DINERO Y BANCA
- 54 Dinero**
- 54 Monedas en circulación
- 55 Billetes en circulación
- 56 Base monetaria y agregados monetarios privados
- 58 Agregados monetarios privados desestacionalizados
- 60 Base monetaria, origen de las variaciones
- 61 Dinero y depósitos a plazo del sector público
- 62 Banca**
- 62 Colocaciones en moneda nacional
- 63 Colocaciones en moneda extranjera
- 64 Colocaciones en moneda nacional, promedios por sector y por reajustabilidad
- 65 Colocaciones en moneda nacional, saldos por sector y por reajustabilidad
- 66 Colocaciones en moneda extranjera, promedios por sector y por plazo
- 67 Colocaciones en moneda extranjera, saldos por sector y por plazo
- 68 Colocaciones por tipo de deudor
- 70 Inversiones financieras en moneda nacional
- 71 Inversiones financieras en moneda extranjera
- 72 Depósitos y captaciones en moneda nacional
- 73 Depósitos en moneda extranjera
- 74 Depósitos y colocaciones, sectores privado y público no financieros
- 75 Activos y pasivos del Banco Central de Chile
- 76 Activos y pasivos del Banco Central de Chile, bancos comerciales y sociedades financieras
- 77 Activos y pasivos de bancos comerciales y sociedades financieras
- 78 Liquidez del sistema financiero
- 79 Vencimientos de instrumentos de deuda del Banco Central de Chile
- 80 Posición de cambio del mercado cambiario formal
- 81 Operaciones de derivados sobre monedas, mercado local y externo
- 82 Operaciones *forward* (peso-dólar), mercado cambiario formal

- 83 Operaciones *forward* (UF-dólar), mercado cambiario formal
- 84 Operaciones de derivados sobre monedas, mercado externo
- 86 Operaciones de derivados sobre tasas de interés externas, mercado externo
- 87 Operaciones de derivados sobre productos básicos, mercado externo
- 88 Transacciones en el mercado cambiario formal
- 89 Tasas de interés de referencia de la política monetaria
- 91 Tasas de interés de los instrumentos del Banco Central de Chile
- 93 Tasas de interés del sistema financiero, operaciones de 30 a 89 días
- 94 Tasas de interés del sistema financiero, operaciones de 90 días a un año
- 95 Tasas de interés del sistema financiero, operaciones de uno a tres años
- 96 Tasas de interés del sistema financiero, operaciones de más de tres años

- 97 **ACTIVIDAD ECONÓMICA Y GASTO**
- 99 **Cuentas nacionales**
- 99 Indicador mensual de actividad económica (Imacec)
- 100 Producto interno bruto, trimestral, a precios constantes
- 101 Producto interno bruto por clase de actividad económica, trimestral, precios constantes
- 102 Gasto del producto interno bruto, trimestral, precios constantes
- 103 Producto interno bruto, trimestral, precios corrientes
- 104 Producto-ingreso, trimestral, precios corrientes
- 105 Producto interno bruto por clase de actividad económica, anual, precios constantes
- 106 Producto interno bruto por clase de actividad económica, anual, precios corrientes
- 106 Deflactor del producto interno bruto por clase de actividad económica, anual
- 107 Gasto del producto interno bruto, anual, precios constantes
- 108 Gasto del producto interno bruto, anual, precios corrientes
- 108 Deflactor del gasto del producto interno bruto, anual
- 109 Ingreso nacional bruto disponible y gasto interno bruto, anuales, precios constantes
- 109 Principales agregados macroeconómicos, anuales, precios corrientes
- 110 Principales agregados macroeconómicos y participación en el producto interno bruto, anuales, precios corrientes
- 110 Valor agregado sector transable y no transable, anual, precios constantes
- 111 **Indicadores sectoriales**
- 111 Pesca desembarcada
- 112 Índices de producción minera
- 113 Producción y ventas internas de cobre
- 114 Índices de producción industrial
- 115 Índices de ventas industriales
- 116 Índices de producción y de venta físicas de la industria manufacturera, por clasificación económica (INE)
- 118 Generación de energía eléctrica
- 119 Número de viviendas y superficie en obras nuevas aprobadas, total país

120	Índice general de ventas de supermercados
121	Transporte aéreo y marítimo
122	Estadísticas de comunicaciones
123	EMPLEO, REMUNERACIONES Y DEMOGRAFÍA
124	Empleo
124	Fuerza de trabajo nacional e inactivos
125	Tasas de desocupación, nacional y por región
126	Ocupación, por rama de actividad económica
127	Desocupación, por rama de actividad económica
128	Ocupados, por grupo de ocupación
129	Empleo y desocupación desestacionalizados, nacional
130	Vacantes de trabajo
131	Remuneraciones
131	Índices de remuneraciones
132	Demografía
132	Número de viviendas y población, por censo y por región
132	Población nacional, por sexo
132	Tasas de natalidad y de mortalidad
133	FINANZAS PÚBLICAS
134	Ingresos, gastos y resultados del Gobierno Central, por clasificación económica, mensual
137	SECTOR EXTERNO
138	Balanza de pagos
138	Balanza de pagos
140	Cuenta financiera
142	Cuenta financiera, por sector institucional
148	Balanza comercial y saldo de balanza de pagos
149	Balanza comercial, saldo por país
150	Exportaciones e importaciones de bienes y servicios
150	Exportaciones de bienes
152	Exportaciones de bienes, régimen general según CUCI
154	Exportaciones de bienes, por país y por sector económico
157	Importaciones totales y no petróleo desestacionalizadas
158	Importaciones de bienes
160	Importaciones de bienes, por país y por tipo de bien

163	Exportaciones e importaciones de servicios
165	Índices de exportaciones e importaciones
165	Exportaciones de bienes, índices anuales
166	Exportaciones de bienes, índices trimestrales
167	Exportaciones de bienes, variación de índices anuales
168	Exportaciones de bienes, variación de índices trimestrales
169	Importaciones de bienes, índices anuales
169	Importaciones de bienes, índices trimestrales
170	Importaciones de bienes, variación de índices anuales
170	Importaciones de bienes, variación de índices trimestrales
171	Activos y pasivos externos
171	Posición de inversión internacional
173	Posición de inversión internacional, por sector institucional
176	Activos y pasivos internacionales, Banco Central de Chile y sistema financiero, por año
176	Reservas internacionales del Banco Central de Chile, por año
177	Activos y pasivos internacionales, Banco Central de Chile y sistema financiero, por mes
177	Reservas internacionales del Banco Central de Chile, por mes
178	Activos de reservas, origen de las variaciones
179	Deuda externa bruta, por sector institucional
180	Deuda externa bruta, otros sectores
181	Deuda externa bruta, por plazo
182	Deuda externa de mediano y largo plazo, por sector institucional
182	Servicio de la deuda externa bruta de mediano y largo plazo
183	Deuda externa bruta de corto plazo residual, por sector institucional
183	Deuda externa bruta de corto plazo residual, por tipo de instrumento
184	Créditos externos contratados
185	Inversiones bruta y neta en el exterior
186	Inversión neta en el exterior, por tipo de inversión
187	Inversión neta en el exterior, por actividad económica
188	Inversión neta en el exterior, por país de destino
191	PRECIOS
192	Índice de precios al consumidor (IPC)
194	Inflación del índice de precios al consumidor (IPC) y mediciones subyacentes
195	Índice de precios al consumidor (IPC), por grupos
196	Índice de precios al por mayor (IPM)
198	Índice de precios al por mayor (IPM), por origen y por sectores
199	Unidad de fomento (UF)
200	Índice de valor promedio (IVP)

- 201 Unidad tributaria
- 202 Tipo de cambio nominal, diario y mensual
- 203 Tipo de cambio acuerdo, diario y mensual
- 204 Tipo de cambio nominal, mensual y anual
- 205 Índices de tipo de cambio y de precios externos, distintas medidas
- 206 Tipo de cambio nominal, peso-distintas monedas extranjeras, promedios mensuales y anuales
- 207 Paridades de monedas extranjeras, promedios mensuales y anuales
- 208 Índices de la Bolsa de Comercio de Santiago

209 EXPECTATIVAS ECONÓMICAS

- 211 Expectativas económicas, mensual, distintos indicadores (BCCh)
- 212 Expectativas económicas, trimestral, distintos indicadores (UCh)
- 212 Expectativas económicas, trimestral, síntesis de los resultados (UCh)
- 213 Índice de percepción de la economía, trimestral (Ipec)
- 213 Índice de percepción de la economía, mensual, por componentes (Ipec)

Comunicado de prensa

Reunión de Política Monetaria

Santiago, 11 de marzo de 2004

En su reunión mensual de política monetaria, el Consejo del Banco Central resolvió, por unanimidad, mantener la tasa de interés de política monetaria en 1,75% anual.

La inflación del IPC ha seguido el curso previsto en los últimos dos meses, pero las cifras de inflación subyacente (IPCX e IPCX1, que excluyen algunos bienes cuyos precios son más volátiles) han sido algo menores que las esperadas. A ello se contraponen un precio del petróleo un poco más elevado y una leve depreciación del peso. En este cuadro, se mantiene la perspectiva de un aumento gradual de la inflación anual hasta 3% en el horizonte habitual de política de 24 meses, lo que incluye un incremento de los registros de la inflación mensual hasta niveles coherentes con el rango meta en los próximos meses.

Desde la última reunión, los términos de intercambio han seguido aumentando, especialmente gracias al inesperado y sustancial avance del precio del cobre, mientras las condiciones financieras globales se mantienen abiertamente expansivas. Sin embargo, los datos acerca de la marcha de la actividad interna en el primer trimestre apuntan a un menor dinamismo que el previsto. La evolución de los sectores minería e industria y la aún pausada expansión de la inversión explican este resultado. En su conjunto, estos antecedentes son insuficientes para modificar las proyecciones de crecimiento para el año, contenidas en el último *Informe de Política Monetaria*.

El Banco Central reitera que continuará usando sus políticas con flexibilidad, de manera de confrontar las desviaciones que se proyecten, en cualquier dirección, respecto de la trayectoria esperada de la inflación en relación con la meta establecida.

MINUTA

Reunión de Política Monetaria

Acta correspondiente a la Sesión Ordinaria de Política Monetaria N.º 59, celebrada el 10 de febrero de 2004.

Asistentes

- a) Consejeros, señores: **VITTORIO CORBO LIOI**, **JOSÉ DE GREGORIO REBECO**, **MARÍA ELENA OVALLE MOLINA**, **JORGE DESORMEAUX JIMÉNEZ** Y **MANUEL MARFÁN LEWIS**.
- b) Otros participantes, señores: **CAMILO CARRASCO ALFONSO** (Gerente General); **JUAN ESTEBAN LAVAL ZALDÍVAR** (Fiscal y Ministro de Fe Subrogante); **RODRIGO VALDÉS PULIDO** (Gerente de División Estudios); **LUIS ÓSCAR HERRERA BARRIGA** (Gerente de División Política Financiera); **ESTEBAN JADRESIC MARINOVIC** (Gerente de División Internacional); **PABLO GARCÍA SILVA** (Gerente de Análisis Macroeconómico); **SERGIO LEHMANN BERESI** (Gerente de Análisis Internacional); **KLAUS SCHMIDT-HEBBEL DUNKER** (Gerente de Investigación Económica); **RICARDO VICUÑA POBLETE** (Gerente de Información e Investigación Estadística); **EDUARDO ARRIAGADA CARDINI** (Gerente de Comunicaciones Institucionales); **ENRIQUE ORELLANA CIFUENTES** (Secretario Ejecutivo del Gabinete de la Presidencia Subrogante) y **JORGE COURT LARENAS** (Secretario General).
- c) Asiste también el señor Ministro de Hacienda Subrogante, don Mario Marcel Cullell.
1. ACUERDO: Se acuerda mantener la tasa de interés de política monetaria en 1,75% anual.
 2. MATERIA: Reunión Mensual de Política Monetaria correspondiente a febrero de 2004.
 3. GERENCIA: División de Estudios.
 4. POLÍTICA: Análisis de la coyuntura económica y evaluación de la política monetaria.
 5. MINUTA: La Sesión se inicia con la presentación de la Gerencia de División Estudios correspondiente a la Reunión Mensual de Política Monetaria de febrero de 2004.

Síntesis del mes

Respecto del *Informe de Política Monetaria* de enero, no se han producido sorpresas que en su conjunto motiven un cambio en el escenario de inflación y crecimiento para el mediano plazo. En cierta manera, las novedades han ido en direcciones opuestas. Mientras la inflación efectiva de enero se ubicó algo por debajo de lo esperado y las remuneraciones nominales se desaceleraron, el peso ha perdido valor frente al dólar, el precio del cobre se ha ubicado por sobre lo previsto, y las expectativas de inflación de mediano plazo, a partir de precios de activos financieros, han seguido una trayectoria al alza, acercándose al piso del rango meta. Los pronósticos para el crecimiento de la actividad y el gasto en el curso del primer trimestre de este año se mantienen en línea con lo previsto en el *Informe*.

Desde el mes pasado, el crecimiento proyectado para la economía mundial se elevó en una décima, esencialmente por perspectivas de crecimiento de consenso más favorables para Estados Unidos, mientras el precio del cobre ha continuado escalando, superando US\$ 1,15 en días recientes. El precio del petróleo, en tanto, se mantiene por sobre los niveles esperados hace un tiempo. Estos cambios, sin embargo, tienen un efecto limitado sobre el ingreso privado disponible. Las condiciones financieras externas continúan siendo positivas, a pesar de las implicancias del cambio de énfasis en el comunicado de la Reserva Federal, la mayor volatilidad de los precios de activos bursátiles y de las monedas latinoamericanas, y el leve incremento de los *spreads* soberanos. Persisten asimismo los riesgos negativos discutidos con anterioridad, vinculados a los elevados déficit de cuenta corriente y fiscal en Estados Unidos.

En el mercado financiero interno, las tasas de interés de mediano plazo reflejaron la reducción de la tasa de política monetaria de enero, junto a expectativas de inflación de mediano plazo más estables o incluso al alza. De hecho, los diferenciales entre tasas de mediano plazo nominales y reajustables han mostrado incrementos del orden de cincuenta puntos base en las últimas semanas. La ausencia de sorpresas muy significativas en la inflación de enero, así como el incremento reciente del precio

de la gasolina pueden estar detrás de esto, aunque no se puede descartar que el compromiso explícito del Banco Central de Chile con la meta de 3% esté influyendo en las expectativas. En el mercado del crédito, las colocaciones efectivas no hipotecarias han mostrado alguna desaceleración durante enero, mientras que las tasas de colocación, especialmente las de consumo y comerciales, presentan incrementos respecto a los promedios de fines del año pasado. Por el lado cambiario, se han visto mayores grados de volatilidad de corto plazo. Más allá de ello, es destacable que el tipo de cambio haya dejado de apreciarse a pesar del importante repunte del precio del cobre. Las perspectivas de alzas de tasas para los próximos trimestres en Estados Unidos, junto con la mayor estabilidad de la paridad euro/dólar en torno a 1,25 dólares por euro, son aspectos que apoyan esta trayectoria reciente del peso.

Por otra parte, destaca el repunte sostenido de los distintos indicadores de expectativas privadas, los que muestran mejoras tanto en el panorama esperado para la situación personal de los hogares y en la disposición a adquirir bienes durables. A pesar de esto, algunos indicadores relevantes por el lado del consumo, como las ventas de automóviles, han tendido a revertir algo de los fuertes incrementos previos. En el mercado laboral continúan apreciándose indicaciones positivas. La ocupación, según el Instituto Nacional de Estadísticas, mostró un nuevo máximo histórico, empujada por el empleo de asalariados, y en enero las vacantes siguen también creciendo con fuerza. La tasa de desocupación desestacionalizada no ha mostrado nuevos descensos, mientras la tasa de desempleo primaria se ha mantenido estable por varios meses.

Aunque los indicadores coyunturales de formación bruta de capital en maquinaria muestran un cierto decaimiento, es probable que exista una revisión al alza en este ítem en el marco del cálculo de las cuentas nacionales para el año 2003, por la incorporación de antecedentes definitivos de deflatores que contienen variaciones de valores unitarios menos sensibles a la depreciación del dólar en el mundo. Por su parte, las ventas de viviendas nuevas se han mantenido estables.

La inflación de enero se ubicó algo por debajo de lo previsto hace un mes. La razón, sin embargo, no fueron nuevas sorpresas por parte de los alimentos no perecibles. De hecho, la variación mensual de estos precios se ubicó muy cerca de lo previsto, en torno a cero, lo que indicaría que las caídas de precios por mayores grados de competencia se estarían atenuando. Las sorpresas de inflación vinieron por el lado de otros productos, como analgésicos y pasajes de transporte interprovincial. Aunque el comportamiento histórico de estos precios puede indicar que estas sorpresas pudieran persistir en el tiempo, no se puede descartar que se esté en presencia de los efectos de la apreciación cambiaria reciente sobre la estructura de costos. No solo la magnitud de este traspaso es imprecisa; su ocurrencia

temporal también lo es. Así, por ahora no se estima que se esté en un escenario de inflación de corto plazo muy distinto del previsto. Por otra parte, el incremento de los combustibles y del tipo de cambio en semanas recientes incidirá levemente al alza en la inflación anual de los próximos meses, compensando el efecto de las sorpresas anteriores. En su conjunto, se espera que la inflación en doce meses alcance su punto más bajo al final del primer trimestre y al inicio del segundo.

A mediano plazo, lo más relevante para las perspectivas inflacionarias —aparte de la trayectoria del tipo de cambio, las expectativas y las holguras en el uso de la capacidad instalada— son los costos laborales unitarios. En diciembre se apreció una caída adicional del crecimiento de los salarios nominales, lo que indica que la menor inflación ha comenzado a tener algún efecto en las remuneraciones. La productividad, en tanto, continúa con tasas de crecimiento positivas, lo que ha permitido que el crecimiento anual de los costos laborales unitarios se mantenga estable.

Así, no hay antecedentes para modificar el escenario de proyección de mediano plazo delineado en el *Informe de Política Monetaria* de enero. En el escenario internacional continúan apreciándose mejoras, principalmente por el lado del precio del cobre, y se mantienen las proyecciones de crecimiento dentro de los rangos del *Informe de Política Monetaria* de enero. Por el lado de los costos, los salarios nominales han mostrado una desaceleración, mientras el tipo de cambio se ha depreciado. Aunque la inflación de enero estuvo algunas décimas por debajo de lo proyectado a principios de año, ello no parece deberse a una continuación de la guerra de precios entre supermercados, sino que a otros factores que no se estima estén fuera del escenario central de proyección. En suma, una revisión de las proyecciones como un todo se podrá hacer solo en la medida en que se tenga una visión más concreta del crecimiento efectivo y la inflación en los próximos meses o se materialicen mayores novedades.

I. Escenario internacional

En las últimas semanas, continuó mejorando el panorama internacional para la economía chilena, conformándose un escenario externo más favorable que el previsto en el *Informe de Política Monetaria*. Esto se refleja en revisiones al alza de las perspectivas de crecimiento de la economía mundial y en un aumento sustancial en el precio actual y proyectado del cobre, noticias compensadas parcialmente por una postergación en la reducción esperada del precio del petróleo. Las condiciones financieras externas también continúan favorables.

Desde el *Informe de Política Monetaria* de enero, las proyecciones de crecimiento mundial han mostrado una leve

corrección al alza, principalmente por un mayor crecimiento esperado para Estados Unidos, Japón y Asia emergente. Así, las proyecciones de crecimiento mundial a PPC alcanzan 4,6% y 4,2% en el año 2004 y en el año 2005, respectivamente. Ponderado por los principales socios comerciales, se estiman en 4,1% este año y 3,6% el próximo.

En Estados Unidos, el crecimiento del último trimestre de 2003 fue menor que el esperado (4% trimestre a trimestre anualizado) aunque con un fuerte crecimiento de la inversión, tanto residencial como no residencial, y del sector externo. Para este año, se afianzan las expectativas de una expansión de la actividad de 4,8%. En la zona euro, son promisorios los datos recientes de confianza empresarial, con cinco países que muestran un clima de negocios más favorable, a lo que se une la reversión parcial de la apreciación del euro, que contribuye por ahora a atenuar el riesgo de ser un elemento contractivo. En Japón, en tanto, el sector externo sigue liderando el crecimiento, traduciéndose en un mayor dinamismo de la actividad industrial en el cuarto trimestre de 2003.

Desde el cierre del *Informe*, el precio del cobre tuvo un importante aumento, promediando US\$1,1 la libra en enero y con valores al contado (*spot*) por sobre ese nivel. Ello se explica por la mayor actividad mundial, liderada por los dos principales consumidores de cobre (China y Estados Unidos) así como por una menor oferta. Lo anterior implica un déficit mayor que el estimado para este año. En su conjunto, esto puede llevar a que el precio del metal alcance niveles promedio superiores a los estimados en el *Informe de Política Monetaria* (que son de US\$1 y US\$1,02 la libra para 2004 y 2005, respectivamente).

El precio del petróleo también se ha ubicado por sobre lo estimado, promediando US\$31 el barril en enero, con valores al contado (*spot*) cercanos a US\$29. Esto se explica por una demanda mayor que la esperada de los principales consumidores (Estados Unidos y China), niveles de inventarios históricamente bajos, pocas holguras para aumentar la oferta en la mayoría de los productores y la sorpresiva reducción de cuotas de producción por parte de la OPEP.

En los mercados financieros externos, destacó el cambio en el tono del comunicado que acompañó la decisión de la Reserva Federal de mantener su tasa de interés de política monetaria. La eliminación de la referencia a que la instancia monetaria se mantendría por un "período considerable de tiempo", adelantó las expectativas que se habían generado respecto a que el inicio del ciclo de alza de tasas se daría en el segundo semestre del año. En la zona euro en tanto, creció la posibilidad de una baja adicional en la tasa rectora, la que estaría asociada a los efectos en la actividad que podría tener la apreciación del euro. Pese a ello, la reversión marginal que ha registrado la paridad ha atenuado estas expectativas.

A pesar del cambio de énfasis por parte de la Reserva Federal, las tasas de interés de largo plazo en Estados Unidos están —con vaivenes— cerca de 20 puntos base por debajo del nivel del cierre del *Informe de Política Monetaria*, movimiento que las tasas en Europa han seguido de cerca. Asimismo, los diferenciales (*spreads*) crediticios corporativos se han ajustado a la baja para todo el espectro de clasificación de riesgo. Por otra parte, la depreciación del dólar ha tendido a detenerse, en especial con respecto al euro, transándose en la actualidad en torno a 1,25 US\$/euro. Por último, las bolsas se han mantenido en niveles altos, no vistos desde hace más de un año. Aun así, persisten los riesgos identificados en el *Informe*, debido a los persistentes déficit fiscal y de cuenta corriente en Estados Unidos.

Las condiciones financieras para las economías emergentes se mantienen favorables, pese a que en el margen se observan leves aumentos en los diferenciales soberanos y depreciaciones de algunas monedas. En cuanto a volúmenes, la amplia liquidez y las bajas tasas han favorecido un posicionamiento significativo de los fondos dedicados a estas economías, lo que se ha traducido en la compra de bonos y principalmente de acciones por parte de estos fondos. Estos flujos de capitales a economías emergentes han estado orientados especialmente a los tramos más bajos de clasificación de riesgo, fenómeno también observado en los bonos corporativos de empresas norteamericanas.

El mayor movimiento de capitales hacia economías emergentes valida las mejores proyecciones de esta variable en el año 2004. El International Institute of Finance proyectó recientemente un aumento de 5% en los flujos a economías emergentes respecto de los US\$187 billones recibidos el año 2003, de ellos América Latina captaría 20%, con Brasil como el principal receptor. La mantención de condiciones financieras favorables para las economías emergentes incrementa el flujo de capitales, pero también aumenta el riesgo ante un incremento más rápido que lo anticipado de las tasas de interés de economías desarrolladas.

En enero se colocó un nuevo bono soberano chileno, por un monto de US\$630 millones con vencimiento a enero de 2008. La colocación, a tasa cupón flotante, tuvo un *spread* de 40 puntos base por sobre la Libor a tres meses, que está en línea con los cálculos realizados para los bonos de menor plazo emitidos por el Gobierno (por ejemplo, el bono con vencimiento al año 2007 presentó un *spread* comparable de 42 puntos base ese día).

II. Mercados financieros

Desde la anterior reunión, las tasas de los documentos reajustables del Banco Central han caído más de 40 puntos

base, y hoy se ubican en 2,6% a 5 años y 3,7% a 10 años, valores similares a los de octubre último. Las tasas de interés de los documentos nominales de mediano y largo plazo cayeron más de 20 puntos base hasta la penúltima semana de enero. Desde entonces, revirtieron parcialmente esta tendencia conforme al cambio en las expectativas de inflación de mediano plazo.

A su vez, las tasas de interés nominales de los documentos de corto plazo se han movido en igual dirección que la tasa de política monetaria.

Las expectativas de inflación se han ajustado de mejor forma a las noticias de inflación de la última parte de 2003. De hecho, el error de estimación de enero fue significativamente inferior al del período octubre-noviembre, donde se produjo la parte más relevante de las sorpresas inflacionarias.

La curva *forward* se desplazó paralelamente respecto del cierre del *Informe*, deduciéndose expectativas de alza de la tasa de política monetaria del orden de 50 y 75 puntos base en un plazo de entre tres y seis meses. A igual plazo, la encuesta de expectativas de febrero señala un aumento de menor magnitud (entre 25 y 50 puntos base).

Conforme con las reducciones de la tasa de política monetaria, las tasas de interés de las operaciones de captación de los bancos con el público han caído, especialmente las de más corto plazo. Por su parte, las tasas de interés de colocación aumentaron durante enero, pero volvieron a los niveles anteriores a las fuertes disminuciones observadas en diciembre. Así, por ejemplo, las tasas de los créditos de consumo presentan incrementos del orden de 100 puntos base en el mes, mientras las de los comerciales muestran alzas mayores en el plazo superior a un año (más de 300 puntos base).

En diciembre, las colocaciones continuaron la tendencia creciente de los meses previos. En términos desagregados, los créditos de consumo crecieron del orden de 17% anual y los de vivienda 12%. Los créditos a empresas, en cambio, permanecieron estancados. No obstante lo anterior, en enero el crecimiento anual de la deuda total se redujo respecto del mes anterior, por el menor dinamismo de las colocaciones efectivas, tanto en moneda nacional como extranjera. En todo caso, el componente de créditos con letras hipotecarias aumentó, lo que permite anticipar que el ritmo de crecimiento de las colocaciones para la vivienda se mantendrá.

En cuanto al financiamiento de las empresas a través de bonos, en enero las colocaciones de estos instrumentos ascendieron a UF4,5 millones, que representan alrededor de 25% del promedio de las emisiones mensuales promedio en meses recientes, no existiendo anuncios de emisiones para febrero, fenómeno usual en este mes. Con todo, la TIR media de los

bonos permaneció estable en enero respecto de diciembre (5,6%). Las TIR de las letras hipotecarias tuvieron movimientos mixtos en enero respecto de diciembre; no obstante, la escasez de transacciones no permite concluir una tendencia clara.

En enero, el dinero (M1A) aumentó 16% en doce meses, cifra que se anticipa caerá a niveles cercanos a 6% durante marzo, dada la inusual demanda ocurrida en marzo del año pasado a raíz del caso Corfo-Inverlink. Los agregados más amplios finalizaron enero con variaciones prácticamente nulas, explicadas principalmente por la mayor preferencia de las AFP por invertir en el exterior.

Tipo de cambio

Durante enero el tipo de cambio tuvo una alta volatilidad diaria, que superó los \$15 por dólar, llevando al precio de esta moneda a fluctuar entre \$560 y \$600. El cambio en el comunicado de la Reserva Federal, mencionado anteriormente, impactó favorablemente la cotización del dólar en los mercados internacionales, afectando al peso y a otras monedas.

Las expectativas respecto de la trayectoria de la divisa que se extraen de las cotizaciones de *Bloomberg* indican una depreciación de la moneda local del orden de 1% en doce meses. La encuesta de expectativas de febrero, en tanto, señala una depreciación algo mayor en el horizonte de un año (3%).

En los primeros días de febrero, el tipo de cambio nominal multilateral (TCM) y el tipo de cambio nominal respecto a las cinco principales monedas (TCM-5, respecto al dólar de Estados Unidos, el dólar canadiense, el euro, el yen japonés y la libra esterlina) se sitúan por sobre el nivel promedio de enero, con variaciones mensuales del orden de 1% a 1,5%, similares a la del tipo de cambio bilateral observado con respecto al dólar de Estados Unidos (TCO). En enero, el tipo de cambio real medido tanto en términos multilaterales (TCR) como en relación con las cinco principales monedas (TCR-5), se apreció 3% respecto de diciembre. Este movimiento sería parcialmente compensado en febrero, considerando un TCO de \$ 585 por dólar.

En enero, el diferencial de tasas de interés interna-externa nominal permaneció constante, mientras el diferencial real tuvo un pequeño descenso, coherente con un ritmo de depreciación real esperado para el mediano plazo algo inferior al de los meses anteriores.

Bolsas

Luego de sostenidas alzas en enero, los mercados accionarios internacionales retrocedieron casi completamente en los últimos días, por la incertidumbre que provocó sobre los retornos accionarios el ya mencionado comunicado de la Reserva Federal.

De esta forma, en lo que va del año el *Dow Jones* y el *Nasdaq* han crecido 0,4% y 0,8%, respectivamente. Los indicadores de ADR latinos crecieron 0,3% y los chilenos 0,2%. Los demás mercados accionarios de América Latina mostraron en enero resultados disímiles: el Merval de Buenos Aires aumentó 0,7%, en tanto que el Bovespa de Sao Paulo disminuyó 5%. En el mercado accionario local, primó una tendencia a la baja, finalizando el IPSA con un descenso del orden de 3% - 3,5% medido tanto en pesos como en dólares.

III. Actividad y empleo

La estimación de crecimiento del PIB para el cuarto trimestre de 2003 no cambió respecto de lo proyectado en el *Informe de Política Monetaria*. Con esto, el crecimiento del PIB en 2003 se mantuvo en 3,2%. La estimación de crecimiento para la actividad y el gasto durante el primer trimestre de 2004 también es coherente con el escenario de proyección del *Informe de Política Monetaria*.

El sector industrial mostró en diciembre un desempeño superior a lo esperado, en parte por la mayor producción de ramas ligadas al sector interno. Con ello, el sector cerró el año 2003 con un crecimiento anual de 2,2%.

Consumo y existencias

En lo más reciente, las expectativas de los hogares muestran un nuevo mejoramiento, que apoya el favorable desempeño de los indicadores de consumo. La información a enero del Índice de Percepción Económica de Adimark indica que las expectativas de los agentes continúan mejorando, ubicándose en niveles comparables a los del primer trimestre de 1998. El indicador de expectativas de la Universidad de Chile tuvo un comportamiento similar en diciembre.

La información más reciente confirmó el repunte del consumo, en especial de su componente durable. En diciembre, esta parte de las ventas del comercio de la Cámara Nacional de Comercio continuó creciendo. Las importaciones de consumo durable —excluidos los automóviles— también aumentaron sus niveles. En cuanto a las ventas de automóviles, aunque en los últimos dos meses han caído, siguen en valores elevados. No se descarta que tras la rápida acumulación de existencias de bienes de consumo durable en el segundo semestre de 2003 se produzca una moderación en la primera mitad de 2004, parte de la cual ya se aprecia en las cifras de ventas de automóviles.

En cuanto a las existencias, los antecedentes indican una cierta debilidad. Por un lado, la relación entre producción y ventas industriales del Instituto Nacional de Estadísticas tuvo un incremento en diciembre, pero se mantiene por debajo de su

promedio histórico. Por otro lado, en enero las importaciones desestacionalizadas de bienes de consumo real revirtieron la tendencia creciente que se venía observando desde mayo de 2003.

Formación bruta de capital

Los componentes de la formación bruta de capital muestran señales mixtas en el margen, aunque se suma una mayor cantidad de antecedentes que hacen esperar tendencias positivas para el agregado. Los indicadores coyunturales de formación bruta de capital en maquinaria muestran un cierto decaimiento, aunque es probable una revisión al alza de este ítem en el marco del cálculo de las cuentas nacionales para el año 2003, por la incorporación de antecedentes definitivos de deflatores que contienen variaciones de valores unitarios menos sensibles a la depreciación del dólar en el mundo.

La información del sector inmobiliario de diciembre mostró una mayor actividad, con ventas que, en términos desestacionalizados, revierten la caída de los últimos meses. En cuanto al nivel de existencias, en diciembre aumentó por tercer mes consecutivo, contándose con la oferta más alta desde que se lleva registro (15.000 unidades). Así, los meses necesarios para agotar las existencias llegaron a 19.

Política fiscal

En noviembre último, el balance global del Gobierno Central se hizo más deficitario: fue del 1,2% del PIB medido como año móvil, el mayor índice mensual de todo el 2003. Los ingresos totales revirtieron la tendencia decreciente de los meses previos, principalmente por los mayores ingresos tributarios del mes. El aumento de los gastos totales, a su vez, compensó con creces el de los ingresos, debido especialmente a una mayor aceleración de la inversión pública y al pago de bonos de reconocimiento.

Sector externo

En enero, las exportaciones fob ascendieron a US\$2.010 millones, lo que representó un aumento de alrededor de 10% respecto de igual mes del año pasado. Las importaciones fob, en tanto, crecieron cerca de 1% anotando un valor de US\$1.780 millones. Las primeras estimaciones de febrero indican expansiones anuales en las exportaciones e importaciones de 38% y 8,5%, respectivamente. Así, el valor fob de ventas y compras al exterior sería de US\$2.150 millones y US\$1.500 millones, respectivamente.

En relación con el volumen de exportaciones, el último trimestre de 2003 tuvo un incremento anual de 5,5%, algo por debajo de lo incluido en el *Informe*. Menores envíos mineros, parcialmente compensados por mayores exportaciones

agrícolas, provocaron este resultado. El cuántum de las exportaciones totales de 2003 aumentó aproximadamente 6,5%, valor similar al considerado en el *Informe de Política Monetaria*.

El volumen de las importaciones en el cuarto trimestre de 2003 aumentó 16% año con año, algo por debajo de lo incluido en el *Informe de Política Monetaria*. Así, el volumen de las importaciones totales creció cerca de 8% año con año en 2003, destacando el aumento de 16% en las de consumo.

No obstante lo anterior, y como es habitual en períodos de cierre del año estadístico, está en proceso de revisión la información relativa a índices de valor unitario, lo que puede llevar a que las cifras definitivas de volúmenes de comercio difieran de las cifras preliminares disponibles hasta ahora.

Mercado laboral

Según el Instituto Nacional de Estadísticas, en el trimestre móvil finalizado en diciembre de 2003, el mercado laboral continuó con el mayor dinamismo iniciado en octubre. Los sectores que impulsaron el empleo total siguieron ligados a los puestos de trabajo asalariado privados. La evolución de las vacantes de trabajo en enero augura que se mantendrá esta dinámica favorable del empleo asalariado.

La tasa de desempleo desestacionalizada se situó en torno a 8,3%, cifra algo por debajo del promedio de 2003 y 0,1 punto porcentual mayor que la de noviembre del pasado. Según la información para el Gran Santiago de la encuesta de ocupación y desocupación de la Universidad de Chile, durante diciembre la tasa de desempleo registró una caída de 1,5 puntos porcentuales respecto de la medición del trimestre anterior y de 0,2 punto porcentual respecto de diciembre de 2002. Descontados efectos estacionales, no hubo cambios en esta variable entre septiembre y diciembre.

En el caso de la población primaria (hombres entre 25 y 54 años) la tasa de desempleo desestacionalizada llegó a 6,8%, después de mantenerse en 6,7% desde junio. Cabe destacar que esta variable registraba una trayectoria descendente desde principios de 2002 y estabilidad de los últimos seis meses, dando cuenta que se mantienen las holguras de capacidad.

En enero, las vacantes de trabajo crecieron 17,2% anual, con niveles desestacionalizados que aumentan desde octubre de 2003. Así, se puede esperar que el empleo de asalariados, es decir, el ligado al sector más formal del mercado del trabajo, siga creciendo en los próximos meses.

En cuanto a las categorías ocupacionales, el empleo de trabajadores por cuenta propia y familiares no remunerados, en términos desestacionalizados, disminuyó respecto de

noviembre en cerca de seis mil puestos. Por su parte, el empleo de asalariados —que representa alrededor del 64% del empleo total— experimentó un alza por cuarto mes consecutivo, creando 16 mil nuevas plazas.

Por grupo ocupacional, descontando efectos estacionales, destaca que quienes propiciaron la mejora en los niveles de empleo fueran empleados de oficina y trabajadores en servicios personales, a diferencia de otros meses, en que los profesionales y técnicos impulsaron el aumento de la ocupación.

IV. Precios y costos

En el mes de enero, el IPC anotó una variación de -0,2%, igual registro al del IPCX y el IPCX1. Con esto, el incremento en doce meses del IPC llegó a 0,8%, mientras que el del IPCX se situó en 1,5% y el de IPCX1 en 1,6%. Medidas alternativas de inflación subyacente, como el IPCX2 y las medias podadas del IPC, IPCX e IPCX1 continuaron indicando descensos en sus tasas de variación en doce meses. El IPCX2, no presentó cambio en enero, similar a lo que sucedió con la variación mensual desestacionalizada y la mediana del IPCX1.

La inflación de enero se ubicó algo por debajo de lo previsto hace un mes. Sin embargo, ello no respondió a nuevas sorpresas por parte de los alimentos no perecibles. De hecho, la variación mensual de estos precios se ubicó muy cerca de lo previsto, en torno a cero, lo que indicaría que las caídas de precios por mayor competencia estarían deteniéndose. Las sorpresas de inflación se dieron en otros productos, como analgésicos y pasajes de transporte interurbano. Aunque dado el comportamiento histórico de estos precios es posible que estas sorpresas pudieran persistir, no se puede descartar que se esté en presencia de los efectos de la apreciación cambiaria reciente sobre la estructura de costos. Aún así, no solo la magnitud de este traspaso es imprecisa, sino que también lo es su ocurrencia temporal. Así, por ahora no se estima que se esté en un escenario de inflación de corto plazo muy distinto del previsto.

Por el lado de los salarios, en diciembre se apreció una nueva disminución del crecimiento anual de las medidas nominales, en línea con lo que se esperaba, dados los bajos registros inflacionarios del último semestre de 2003. Así, tanto para el índice de remuneraciones por hora como para el costo de la mano de obra, la variación anual fue de 3,4%. En todo caso, las variaciones observadas en el primer trimestre de 2004 serán claves para la evaluación de la trayectoria de mediano plazo de los costos laborales unitarios.

En la coyuntura, en diciembre la tasa de crecimiento anual de los costos laborales unitarios continuó descendiendo, luego de los niveles máximos alcanzados a mediados de año. Los

costos laborales unitarios (CLU, referidos a los salarios nominales divididos por la productividad media del trabajo) medidos a partir del empleo de asalariados, empleadores y personal de servicios —medida más cercana a los grupos sobre los que se basan las estadísticas de salarios— continuaron mostrando tasas de crecimiento anual más estables y por debajo de las habitualmente consideradas.

En cuanto a las expectativas de inflación del sector privado, las deducidas del diferencial de tasas nominales y reales a dos y cinco años, han aumentado del orden de 50 puntos base desde la anterior reunión. Así, a dos y cinco años plazo se ubican alrededor de 1,2% y 1,7%, respectivamente. Por su parte, en febrero los resultados de la encuesta de expectativas al sector privado indicaron una inflación de 2,1% para un año plazo, cifra similar a la del mes pasado. A dos años plazo, la inflación esperada se mantuvo en 2,8%.

A continuación, la División Estudios presenta las opciones de política monetaria:

1. En la reunión de política monetaria de enero, el Consejo decidió reducir la tasa de política en 50 puntos base a 1,75%. Se consideró que las novedades por el lado de los costos y precios mostraban que las presiones inflacionarias continuaban siendo menores que las esperadas y que los reducidos niveles que la inflación había alcanzado aumentaban el riesgo de que las futuras decisiones de precios se basaran en expectativas inflacionarias incoherentes con el objetivo inflacionario. Ello en un marco de aumento de las proyecciones de crecimiento para los próximos trimestres.

2. Desde la última reunión se han acumulado relativamente pocas novedades:

La inflación del mes de enero estuvo algo por debajo de lo estimado internamente, con sorpresas que se concentraron en la inflación subyacente IPCX1.

Las expectativas inflacionarias de mediano y largo plazo dejaron de caer y algunas han mostrado un leve incremento.

El precio del cobre ha seguido aumentando, ubicándose sobre US\$1,15 por libra.

El tipo de cambio ha mostrado bastante volatilidad y en lo más reciente se ha ubicado por encima del supuesto de proyección del último *Informe*.

Por último, las proyecciones de actividad de corto plazo no han sufrido variaciones de importancia, y los indicadores indirectos muestran un panorama coherente en términos gruesos con el escenario del *Informe de Política Monetaria*. La confianza de los hogares ha llegado a nuevos

máximos y el mercado laboral continúa afianzando su dinamismo. Sin embargo, las colocaciones a personas muestran en el margen algo de menor dinamismo; no se aprecia un repunte generalizado en el crecimiento de los agregados monetarios distintos del M1A y la inversión aún no muestra un repunte sostenido.

3. Con los antecedentes revisados, la opción que aparece como la más plausible en esta reunión es mantener la tasa de política en su nivel actual.
4. Por un lado, es muy difícil justificar un aumento de la tasa de interés. La proyección de inflación para los próximos 24 meses no ha variado, manteniéndose la expectativa de que se ubique cerca de 3% a fines del horizonte de proyección. Tal vez la única novedad que podría favorecer una reducción del impulso macroeconómico es que los términos de intercambio del año 2004 probablemente mejorarán aún más de lo supuesto en el *Informe* de enero. Sin embargo, esta no parece ser una razón suficiente como para cambiar el panorama inflacionario. En efecto, hasta ahora no se aprecia un cambio de relevancia similar en otras variables del entorno externo. Adicionalmente, debido a que los mejores términos de intercambio se derivan principalmente de un mayor precio del cobre, es probable que su efecto en la actividad no sea del mismo orden. Ello porque el recurso es mayoritariamente de propiedad extranjera y, para la parte de propiedad estatal, existe la regla fiscal, lo que implica que el ingreso nacional privado disponible no debería variar con la misma intensidad. Finalmente, las holguras de capacidad son aún amplias, por lo que incluso un eventual mayor crecimiento no pondría en riesgo la trayectoria de la inflación.
5. Tampoco es evidente que, en esta oportunidad existan argumentos para disminuir aún más la tasa de interés. Los elementos principales detrás de la decisión de la reunión anterior no se han intensificado sino que, en la última información, se han tendido a revertir. Si bien algunas medidas de expectativas de inflación se mantienen por debajo del rango meta, ellas han aumentado en las últimas semanas. El incipiente debate que existió sobre la conveniencia de modificar la meta de inflación ha cesado. En el margen, el tipo de cambio ha aumentado, limitando sus efectos sobre las proyecciones de inflación. Además, respecto del efecto que tiene un cambio en la tasa de interés sobre el tipo de cambio, hay que considerar que aunque no se pueden descartar consecuencias mayores de existir otros mecanismos de transmisión, de acuerdo con la paridad de tasas de interés un cambio en la tasa de 25 puntos base durante un año tiene un efecto marginal sobre el tipo de cambio (de menos de 2 pesos).
6. Probablemente, la única novedad que podría justificar una reducción de la tasa de interés es que la inflación de enero

estuvo por debajo de lo esperado. Esta, sin embargo, no parece ser una razón suficiente. Aunque nuevamente concentrado en el IPCX1, el error de proyección fue menor comparado con las sorpresas de los meses previos, y probablemente obedece al traspaso del menor tipo de cambio de los últimos meses, traspaso cuya extensión y, especialmente, oportunidad no son posibles de determinar con precisión. No es, por lo tanto, una novedad que permita modificar el cuadro esperado de inflación.

7. Además, una reducción de la tasa en esta oportunidad presenta dos inconvenientes. En primer lugar, en momentos en que el mundo parece acercarse al ciclo de alzas de tasas, no parece apropiado disminuirlas más si no existen argumentos decisivos y se considera que ellas ya han alcanzado un nivel especialmente reducido. En segundo lugar, un recorte podría resultar confuso. Considerando que la última reducción de tasas fue relativamente agresiva —intencionadamente para limitar las probabilidades de nuevos recortes— aprobar un movimiento en esta reunión podría entregar la idea errónea de que la función de reacción del Banco Central ha cambiado.
8. En suma, en esta ocasión la opción de mantener parece ser la más indicada. Ella es coherente con las expectativas del mercado y permite esperar a tener más antecedentes.

A continuación, los participantes de la reunión manifiestan sus comentarios respecto de los antecedentes y las opciones presentados por la División Estudios:

Uno de los participantes señala que se trata de un informe con pocas novedades, lo que puede ser bueno para lo que han sido quizás otras oportunidades. Sin embargo, manifiesta una preocupación particular sobre la debilidad que se observa todavía por el lado de la inversión, puesto que sus indicadores más de corto plazo son bastante ambiguos mientras que el escenario de mediano plazo que respalda las proyecciones de inflación supone un repunte bastante más vigoroso de la formación bruta de capital. Cree que éste es un tema que va a ser importante verlo en los próximos meses, por su incidencia en las proyecciones de mediano plazo.

Por otro lado, se señala que efectivamente la incertidumbre para las proyecciones todavía sigue presentándose por el lado de la inversión, a pesar de que el aumento del precio del cobre debiese mejorar las expectativas. En todo caso, la revisión habitual en las estadísticas de índices de valor unitario de importaciones de bienes de capital que se está afinando llevará probablemente a que la inversión muestre un poco más de repunte. Ello, puesto que los precios utilizados preliminarmente sobreestimaban la incidencia de la depreciación del dólar en los precios de importación de bienes de capital, deprimiendo por tanto las estimaciones de volúmenes de importación.

Adicionalmente, se indica que el resultado fiscal del mes de diciembre parece haber sido bastante superavitarario, lo que habría permitido el cumplimiento de la meta fiscal.

Otro participante manifiesta que se han ido materializando los riesgos positivos en términos de actividad mundial que se habían planteado en la reunión de política monetaria anterior, y que se refieren, fundamentalmente, a un crecimiento algo más promisorio en Estados Unidos, Asia emergente, Japón y América Latina. Por lo tanto, esto podría en algún momento determinar también un crecimiento en Chile algo mayor. También en la dirección de sugerir cautela respecto de la política monetaria, se tiene el comportamiento exhibido por el precio del petróleo y el recorte sorpresivo de la OPEP.

Adicionalmente, se argumenta que las novedades que se tienen, individualmente consideradas, sí son de cierta relevancia, aún cuando en el total, desde el punto de vista de lo que importa para esta reunión, sus efectos tiendan a compensarse.

En particular, el aumento en el precio del cobre sí ha sido bastante significativo como noticia para la economía nacional. Aunque comparte que no hay canales directos relevantes que lleven a que ese aumento en el precio del cobre necesariamente se traduzca en un mayor gasto y un mayor efecto sobre la economía, hay que reconocer el efecto indirecto que puede tener el precio del cobre, particularmente sobre las expectativas.

Por otra parte, las noticias por el lado de precios, salarios y expectativas de inflación, cuando se les observa en conjunto, también parecen relevantes, en el sentido de mostrar expectativas de inflación y decisiones de precios que están todavía por debajo de lo que sería consistente con una tendencia deseable de más largo plazo. Indica que ha habido un ajuste en las expectativas de inflación, pero que todavía se ha deshecho solamente una parte de la discrepancia respecto de la meta del Banco Central; que hubo de nuevo una sorpresa negativa, si bien pequeña, por el lado del índice de precios al consumidor; y que, por el lado de los salarios, se siguen viendo variaciones en los costos laborales que todavía no están en línea con lo que históricamente se observaba en el pasado, en el sentido de que los salarios típicamente crecían más que la inflación acumulada en seis meses.

A continuación, el Presidente invita a los señores Consejeros a que expresen su opinión respecto al curso de la política monetaria.

Se manifiesta que las reducciones de la tasa de política monetaria acordadas en las dos reuniones de política monetaria anteriores dieron cuenta de eventos inesperados que aconsejaban un cambio agresivo de la política monetaria. Pero desde entonces, no ha habido eventos que justifiquen alterar la actual instancia

monetaria, la que deberá mantenerse un tiempo prolongado, de no mediar nuevas sorpresas.

Se destaca que el comunicado correspondiente debe enfatizar, tal como se hizo en el *Informe de Política Monetaria*, que la inflación anual negativa que se observará en marzo está dentro de las proyecciones consistentes con la actual tasa de política monetaria.

Por otro lado, se señala que tal como lo mostraba la División Estudios, no se han presentado novedades que hagan variar las perspectivas inflacionarias, de manera que hay fuertes razones para mantener la tasa. Tampoco se estima que se esté en condiciones de iniciar un proceso de normalización del impulso monetario, lo que sugiere la mantención de la tasa de política monetaria.

Adicionalmente, se manifiesta que las dos reuniones previas se hicieron cargo de una sorpresa baja en la inflación y de la preocupación existente relativa a la retroalimentación que esto estaba teniendo en las expectativas de inflación. Ese ciclo de caída en las expectativas se ha detenido, tal como presentan los antecedentes de la División Estudios, y algo se ha comenzado a revertir. Existe también una economía internacional, en el margen, un poco más dinámica de lo que se preveía en el mes de enero. Las cifras de volúmenes importados de bienes de capital probablemente se corrijan al alza por modificaciones en los precios externos, y en el mundo desarrollado se comienza a acercar un ciclo de alza de tasa. Estos antecedentes parecen descartar la opción de un recorte de tasa, pero tampoco constituyen aspectos para pensar que debería iniciarse un ciclo de alzas el cual todavía se encuentra algo más lejano.

Por otro lado, se comparte la conclusión de la presentación de la División Estudios, en relación con que no se han producido sorpresas que motiven un cambio de escenario de inflación y crecimiento en el mediano plazo. Incluso los nuevos antecedentes, en cierta forma, han ido en direcciones opuestas. El cuarto trimestre de 2003 de la economía norteamericana fue algo menor de lo esperado. Lo anterior se observa pese a que las expectativas internacionales se muestran optimistas, la confianza de los hogares en Chile ha llegado a nuevos máximos y el mercado laboral continúa dando señales de un mayor dinamismo.

Se indica que las colocaciones a las empresas no han aumentado, lo que sin duda repercute en la debilidad mostrada por la inversión. Además, aunque el entorno macroeconómico sigue mostrándose propicio al logro de una significativa recuperación de la actividad aún no se ven indicadores concretos y robustos. Si bien el IPC de enero estuvo por debajo de lo estimado, las expectativas inflacionarias de mediano y largo plazo dejaron de caer, por lo que la proyección de inflación

para el horizonte relevante no ha variado, manteniéndose dentro del rango meta para los próximos 24 meses. Junto a esto, ha cesado también el cuestionamiento sobre la meta inflacionaria centrada en 3%. Por lo tanto, los elementos principales de la decisión de la reunión de enero no se han intensificado, sino que en el margen se han tendido a revertir, limitando sus efectos sobre las proyecciones de inflación.

Un punto que se cree conveniente destacar en esta ocasión es el mejoramiento previsto de los términos de intercambio, mayor a lo supuesto en el *Informe* de enero. Sin embargo, este elemento no parece ser una razón suficiente como para cambiar el panorama inflacionario, ya que no se aprecia un cambio de magnitud similar en otras variables del entorno externo. Además, este mejoramiento de los términos de intercambio se debe principalmente al mayor precio del cobre, por lo que es probable que su efecto en la actividad no sea del mismo orden de magnitud, porque el recurso es mayoritariamente de propiedad extranjera mientras que para la parte de propiedad estatal existe la regla fiscal, lo que implica que el ingreso nacional privado disponible no debería variar con la misma intensidad.

Se concluye que la presentación de la División Estudios y la discusión que siguió llevan a evaluar que el escenario más probable para la inflación sigue siendo el que se presentó en el último *Informe de Política Monetaria*, esto es, después de las dos bajas de 50 puntos base introducidas en diciembre y enero pasado, y que considera que luego del primer semestre de este año la inflación en doce meses debería comenzar a repuntar para terminar convergiendo al centro del rango meta a fines del segundo semestre del año 2005. De hecho, se indica que lo más probable es que se retomen variaciones mensuales positivas en torno a dos o tres décimas de 1% a partir de marzo próximo, aunque por efectos de base de comparación y *shocks* transitorios de costos, las variaciones en doce meses serían negativas en algunos meses del primer y del segundo trimestre de 2004. Por lo anterior, con la información conocida hasta el día de hoy, se señala que el curso más adecuado de la política monetaria es continuar con el nivel actual de la tasa de política monetaria por un período más largo de tiempo, para facilitar la convergencia de la inflación al rango meta.

ACUERDO

El Consejo, por la unanimidad de sus miembros, acuerda mantener la tasa de interés de política monetaria en 1,75% anual. Los tramos de la línea de crédito de liquidez se mantienen también en 1,75% anual.

MINUTA

Reunión de Política Monetaria

Acta correspondiente a la Sesión Ordinaria de Política Monetaria N.º 57, celebrada el 8 de enero de 2004.

Asistentes

- a) Consejeros, señores: **VITTORIO CORBO LIOI**, **JOSÉ DE GREGORIO REBECO**, **MARÍA ELENA OVALLE MOLINA**, **JORGE DESORMEAUX JIMÉNEZ** Y **MANUEL MARFÁN LEWIS**.
- b) Otros participantes, señores: **CAMILO CARRASCO ALFONSO** (Gerente General); **JORGE COURT LARENAS** (Ministro de Fe Subrogante); **RODRIGO VALDÉS PULIDO** (Gerente de División Estudios); **LUIS ÓSCAR HERRERA BARRIGA** (Gerente de División Política Financiera); **ESTEBAN JADRESIC MARINOVIC** (Gerente de División Internacional); **PABLO GARCÍA SILVA** (Gerente de Análisis Macroeconómico); **SERGIO LEHMANN BERESI** (Gerente de Análisis Internacional); **KLAUS SCHMIDT-HEBBEL DUNKER** (Gerente de Investigación Económica); **RICARDO VICUÑA POBLETE** (Gerente de Información e Investigación Estadística); **EDUARDO ARRIAGADA CARDINI** (Gerente de Comunicaciones Institucionales); **CECILIA FELIÚ CARRIZO** (Secretario Ejecutivo del Gabinete de la Presidencia) y **CECILIA NAVARRO GARCÍA** (Jefe de Prosecretaría).
- c) Asiste también el Ministro de Hacienda señor Nicolás Eyzaguirre Guzmán y, especialmente invitada, la Asesora Macroeconómica del Ministerio de Hacienda, señora Bernardita Piedrabuena Keymer.
1. ACUERDO: Se acuerda reducir la tasa de interés de política monetaria en 50 puntos base, desde 2,25% a 1,75% anual.
 2. MATERIA: Reunión Mensual de Política Monetaria correspondiente a enero del 2004.
 3. GERENCIA: División de Estudios.
 4. POLÍTICA: Reducir la tasa de interés de política monetaria en 50 puntos base, situándola en 1,75% anual.
 5. MINUTA: La Sesión se inicia con la presentación de la Gerencia de División Estudios correspondiente a la Reunión Mensual de Política Monetaria de enero de 2004.

Síntesis del mes

En los últimos meses se produjo una caída significativa e inesperada de la inflación debido a presiones de costos sorpresivamente menores. Estas se manifestaron, en primer lugar, en la apreciación del peso, que ha tenido efectos directos e indirectos en la evolución de los precios de la economía y que ha hecho caer la inflación del IPC, medida en doce meses a diciembre, en cerca de un punto porcentual. En segundo lugar, en la reducción de algunos precios específicos, como los alimentos no perecibles, por ganancias de eficiencia y/o mayores grados de competencia en el comercio, contribuyendo entre medio punto y un punto porcentual a la menor inflación en doce meses. Debido a la inercia del proceso inflacionario en Chile y a la revisión a la baja de las expectativas inflacionarias, las sorpresas anteriores provocaron además una importante caída de la inflación proyectada para los próximos dos años.

En el ámbito internacional también se han visto novedades relevantes. El dólar se ha depreciado de forma pronunciada con relación a las principales monedas. También el crecimiento de Estados Unidos sigue tomando fuerza, al igual que en los países emergentes de Asia, mientras en Japón se aprecian los efectos de la recuperación de la economía mundial. Las condiciones financieras globales han mejorado en algo y, como resultado de todo lo anterior, las perspectivas para el crecimiento de la economía mundial durante el 2004 mejoran, alcanzando las mayores tasas desde el 2000. El precio del cobre, por su parte, ha mostrado un importante repunte, ubicándose en las últimas semanas por sobre US\$1 por libra, apoyado por la recuperación de la economía mundial y la depreciación internacional del dólar.

Estos cambios del entorno internacional que enfrenta la economía chilena, junto con perspectivas privadas internas y laborales más favorables, el repunte del consumo privado, el dinamismo de los créditos a las personas y la actual política monetaria expansiva, permiten anticipar para este año un crecimiento de la actividad económica y el gasto mayor que el estimado en el *Informe* anterior. Por este factor es esperable

que las holguras de capacidad se reduzcan de manera algo más rápida que la prevista hace unos meses.

Con todo, a fin de disminuir los riesgos de que la inflación se ubique por debajo de la meta por un tiempo indeseablemente prolongado, postergando la convergencia de la inflación a 3% en el horizonte habitual de política, el Consejo del Banco Central estimó conveniente reducir la tasa de interés de política, incrementando el ya marcado impulso monetario previo. Este mayor grado de expansividad, junto con ritmos de crecimiento mayores para la actividad y el gasto, y al compromiso del Banco Central de utilizar sus políticas para cumplir con las metas establecidas, facilitan la tarea de encauzar la inflación de manera que ésta vuelva al centro del rango meta de 2 a 4% a fines del horizonte de proyección.

En lo más reciente, se ha observado un mayor crecimiento tanto en EE.UU. como en Japón y Asia emergente, junto con un panorama más auspicioso para la zona euro. Particularmente en EE.UU., el ritmo de crecimiento de la actividad y la productividad ha sorprendido, observándose también un mayor dinamismo en Japón. Junto con este mejor desempeño se ha visto una marcada depreciación del dólar respecto de las principales monedas del mundo. Esto ha apoyado el fortalecimiento de los precios de las materias primas, y es por ahora coherente con el ajuste gradual esperado del déficit de cuenta corriente de EE.UU. Una contrapartida del menor financiamiento privado de este déficit ha sido el repunte de los flujos de capitales hacia economías emergentes, en particular las de Asia emergente y América Latina. Este repunte es más intenso que el observado algunos trimestres atrás. La mejor perspectiva de flujos también se ha traducido en una disminución de los *spreads* soberanos de las economías emergentes desde mediados del 2003, adicional a la observada con anterioridad. Las reducidas tasas de interés de largo plazo en las principales economías indican que se espera que el favorable impulso monetario a nivel global continúe durante este año, mientras persista la ausencia de presiones inflacionarias relevantes y las holguras que todavía se observan en diversos países.

Uno de los aspectos más sobresalientes del escenario externo ha sido el mejoramiento en los términos de intercambio observado durante la última parte del 2003, en particular el aumento del precio del cobre y otros productos de exportación. Por un lado, el mayor precio del cobre refleja la evolución de la macroeconomía global, particularmente el repunte de la actividad en zonas económicas como Asia y otros grandes demandantes de recursos naturales, y el debilitamiento del dólar frente a las principales monedas. Por otro, luego de las incertidumbres ocurridas durante el primer semestre del 2003, el precio del petróleo *Brent* se ha ubicado, con la volatilidad habitual, dentro de lo previsto hace unos meses, esperándose una reducción gradual el 2004 y el 2005. En este escenario, en

la actualidad se anticipa para este año un incremento de los términos de intercambio algo por sobre 9% respecto del promedio del 2003.

No obstante estos hechos positivos, persisten los riesgos de que un ajuste adicional más intenso de la paridad del dólar en los mercados internacionales dé como resultado una caída en los flujos de financiamiento del abultado déficit en cuenta corriente de EE.UU. Adicionalmente, la persistencia de un desequilibrio presupuestario en esta economía podría adelantar las presiones al alza de las tasas de interés de corto y largo plazo en dólares, introduciendo eventualmente grados de inestabilidad financiera en los mercados desarrollados y emergentes. Por el lado positivo, es posible que se consolide un mayor dinamismo en la economía mundial, con consecuencias favorables para la actividad y el gasto internos. En América Latina, en tanto, economías relevantes aún enfrentan desafíos importantes en los ámbitos de reformas estructurales y financieras, las que son necesarias para asegurar condiciones financieras saludables y lograr un ritmo de crecimiento sostenido. Finalmente, el riesgo de atentados terroristas en el mundo occidental sigue latente.

En Chile, las condiciones monetarias y crediticias continúan siendo expansivas, lo que se aprecia especialmente en los créditos a personas. Por espacio de más de un año, el crédito de consumo crece a tasas de dos dígitos, gracias al menor riesgo de los sujetos de crédito, niveles de rentabilidad elevados en este segmento y un incremento de la competencia en el sistema, apoyado por la entrada de nuevos actores. El crédito de vivienda sigue mostrando tasas de interés reducidas y una expansión importante de los volúmenes. En contraste, las colocaciones a las empresas se mantienen planas, lo que sería atribuible a factores de demanda. Por un lado, la emisión de bonos corporativos se ha constituido en una fuente de financiamiento a la que recurren cada vez más las empresas de mayor tamaño. Por otro, la formación bruta de capital —más allá de los sectores asociados a la edificación— no muestra aún un repunte apreciable, mientras que el bajo dinamismo del crédito a empresas se aprecia en todos los segmentos.

En la actualidad, el mercado espera que el impulso monetario persista por más tiempo del que se anticipaba hace solo algunos meses, antes de las sorpresas en el plano inflacionario y las reducciones de la Tasa de Interés de Política Monetaria (TPM). Hoy la trayectoria de tasas de interés que se deduce de la estructura de mercado se ubica, en promedio, prácticamente 100 puntos base por debajo de la observada en septiembre. Ello es congruente con la importante caída de las tasas de interés de los documentos nominales de mediano plazo del Banco Central. Por su parte, las tasas de interés reajustables de mediano plazo se han mantenido relativamente estables, en línea con las perspectivas de mayor crecimiento para los próximos años.

El esquema de flotación, en un contexto de cuentas fiscales ordenadas y credibilidad de la meta de inflación, permite que el tipo de cambio se ajuste frente a modificaciones en las perspectivas internas y externas de la economía chilena, lo que se ha apreciado en episodios de diversa naturaleza durante los años recientes. Por ello, los cambios en el escenario externo respecto del *Informe* de septiembre, en particular la debilidad del dólar con respecto a las principales monedas, a lo que se agregan los mejores términos de intercambio y condiciones financieras más estables después de las turbulencias observadas entre fines del 2001 y fines del 2002, pueden explicar buena parte de la apreciación real del peso desde esa fecha. Aunque ésta ha sido más marcada en términos bilaterales con respecto al dólar estadounidense, también ha ocurrido en términos multilaterales. En particular, el tipo de cambio real, que considera el conjunto de socios comerciales de Chile, en diciembre se ubicó 13% por debajo de su nivel máximo mensual en marzo del 2003, volviendo a niveles promedios observados durante el año 2001, los que resultan del orden de 10% superiores a los promedios registrados en el 2000. Aunque una parte de los vaivenes del valor real del peso se asocia a la trayectoria del dólar en los mercados externos, el tipo de cambio real, excluyendo el dólar, se ubicó en 2 y 11% por sobre los niveles observados en diciembre del 2000 y del 2001, respectivamente. En las proyecciones de este *Informe*, se utiliza el supuesto metodológico de que el tipo de cambio real se mantendrá en torno a los niveles promedios alcanzados en la última semana previa al cierre de este *Informe*.

Luego de una leve desaceleración a fines del primer semestre del 2003, el consumo privado de bienes durables ha recuperado un importante dinamismo. Detrás de ello está la mejora en el mercado laboral, la recuperación de la confianza de los hogares y el incremento de los créditos de consumo. Así, el mencionado debilitamiento del consumo parece haber estado vinculado a las incertidumbres que rodearon el conflicto bélico en Irak y al impacto del incremento del precio de los combustibles y algunas tarifas —como la de la locomoción colectiva— sobre el ingreso real de las familias. Al despejarse estos elementos, se ha otorgado un mayor impulso a este componente del gasto privado. En la medida en que variables externas, como el precio del petróleo, e internas, como el empleo, continúen siendo favorables, es esperable que el consumo privado —durable y habitual— presente en el 2004 y el 2005 tasas de crecimiento superiores a las de años recientes.

En el mercado laboral las noticias son positivas. Aunque el fuerte repunte del empleo del primer semestre se vio afectado en parte por factores transitorios vinculados a un incremento de la fuerza de trabajo femenina y del empleo por cuenta propia, la información más reciente da cuenta de un mayor dinamismo del empleo asalariado y una caída significativa de la tasa de desocupación, la que se ubica en su nivel más bajo de los

últimos cinco años. Además, la trayectoria del indicador de vacantes, elaborado a partir de información de ofertas de empleo en periódicos, augura que la creación de empleo asalariado continuaría fortaleciéndose en los próximos trimestres.

Al contrario del consumo, y con la excepción de la edificación habitacional, la formación bruta de capital no continuó con el repunte que se apreciaba el segundo trimestre del año pasado, mostrando un rezago que parece ser mayor al observado en otros ciclos de la economía chilena. En particular, la acumulación de capital en maquinaria y equipos ha sido sorprendentemente reducida, dadas las favorables condiciones financieras internas y externas y el afianzamiento de mejores perspectivas de crecimiento de la actividad. En general, este componente de la demanda interna ha sido uno de los más sensibles a los cambios en las percepciones privadas y en las posibilidades de financiamiento, por lo que su aletargamiento reciente es algo anómalo. En todo caso, se estima que, de mantenerse las buenas condiciones actuales, este segmento de la demanda interna tendría un repunte más intenso en el curso del primer semestre del 2004.

El escenario fiscal de corto plazo ha estado en línea con lo esperado en septiembre. El logro de la meta de superávit estructural para el 2003 se alcanzó gracias a diversos ajustes por el lado del gasto y al incremento del IVA. La discusión presupuestaria de la ley de presupuestos del 2004 también se enmarcó dentro de esta regla. La evolución reciente del precio del cobre —por sobre la considerada— y de la inflación efectiva —por debajo de lo estimado— provocarán efectos de signo contrapuesto en el balance fiscal convencional. En todo caso, las proyecciones contenidas en este *Informe* suponen que se cumplirá la meta contenida en la regla de superávit estructural.

Los antecedentes relativos al escenario internacional, las perspectivas privadas y el mercado laboral, así como la marcada expansividad actual de la política monetaria, son coherentes con ritmos de expansión de la actividad y el gasto interno mayores que los estimados en el *Informe* de septiembre. El Consejo prevé que el crecimiento de la actividad alcanzará tasas de expansión en un rango entre 4,5 y 5,5% durante el 2004. El repunte de los términos de intercambio, junto con la trayectoria del tipo de cambio real en torno a los niveles actuales, las mejores perspectivas de flujos de capitales a las economías emergentes en general y expectativas de una expansión del gasto interno entre 1 y 2 puntos porcentuales por sobre el crecimiento del PIB, son congruentes con una cuenta corriente algo más deficitaria que la prevista en septiembre, con saldos por sobre 1% del PIB anual promedio en los años 2004 y 2005, con un déficit mayor en el 2005.

Este escenario de crecimiento es mayor que el presentado en el último *Informe*, cuando se preveía que la expansión de la

actividad se ubicaría entre 4 y 5% este año. Las proyecciones del sector privado también cambiaron desde septiembre pasado, revelando un incremento para el año 2004. Según la encuesta de expectativas económicas del Banco Central, las proyecciones de crecimiento para este año aumentaron desde una mediana esperada de 4,2% en septiembre a 4,5% en enero, pasando de 4,6 a 5,0% para el 2005 entre iguales meses. En tanto, las estimaciones de *Consensus Forecasts* aumentaron desde 4,3 a 4,6% para este año.

En el escenario central de actividad, dado un crecimiento de tendencia que se estima entre 3,5 y 4% para el año 2004, las holguras de capacidad tenderán a cerrarse de manera algo más rápida que lo anticipado, siendo éste un elemento importante dentro de la trayectoria prevista de los precios. Más allá de las condiciones de demanda y oferta, en la actualidad se estima que el efecto de las sorpresas por el lado de los costos tendrá una duración considerable, en parte por la magnitud de los cambios en estas variables, pero también asociado a la mayor competencia y eficiencia que se observa en diversos ámbitos del comercio, lo que permite una trayectoria de márgenes con efectos menores en los precios. Además, la evidencia comparada de los márgenes operacionales del comercio, muestra que en Chile en la actualidad éstos se ubican hoy muy por debajo de lo observado en otros mercados.

La rápida apreciación del peso ha tenido un significativo impacto directo en la trayectoria de la inflación, principalmente —aunque no solo— por su incidencia en el precio de los combustibles en el mercado interno y la operación de cláusulas de reajustabilidad automática en diversas tarifas reguladas, como la locomoción colectiva y los servicios básicos de los hogares. Se estima que la apreciación del peso desde septiembre a la fecha afectó en cerca de un punto porcentual la trayectoria de la inflación en doce meses del IPC a diciembre. Estos antecedentes continuarán incidiendo en la inflación en doce meses del IPC en el corto plazo, sumándose además para mediados del primer semestre de este año cerca de tres puntos porcentuales de menor inflación por la comparación con fines del primer trimestre del 2003, cuando tomaba curso la guerra en Irak y el precio del petróleo y de sus derivados subían fuertemente. En su conjunto, estos factores hacen previsible que la inflación en doce meses se ubique en valores negativos por espacio de algunos meses durante el primer semestre del presente año, acercándose al centro del rango meta hacia fines del horizonte de proyección.

De esta manera, aunque la ocurrencia de cifras negativas para la inflación en doce meses se estima como un fenómeno básicamente coyuntural, se espera que ello reduzca por un tiempo el crecimiento de los salarios nominales. Por otra parte, el menor crecimiento de la productividad del trabajo, que en algún momento provocó preocupación por su eventual impacto

en los costos y en la inflación, se ha revertido, especialmente en el sector industrial. Así, en el escenario de mediano plazo no se aprecian mayores presiones de costos laborales unitarios por el lado del sector privado. El acotado reajuste del sector público de fines del 2003 consideró de manera adecuada el cambio de escenario de inflación y, a la vez, contribuye de manera importante a moderar las presiones inflacionarias de mediano plazo.

Adicionalmente, se han producido novedades en los precios de algunos grupos de productos específicos, donde las ganancias de eficiencia en las cadenas de producción y distribución y mayores grados de competencia en la venta al detalle han permitido reducir costos y bajar precios. Este aspecto, que ha incidido entre medio punto y un punto porcentual en la menor inflación observada en meses recientes, sumado a la trayectoria cambiaria reciente, introduce un grado de persistencia mayor en la caída de la inflación de los últimos trimestres, la que no estaba contemplada en proyecciones previas. En efecto, los mayores precios que respondían a la presión por mayores márgenes del comercio eran un elemento que subyacía en las trayectorias de inflación proyectadas en *Informes* anteriores, elemento que parece haber sido acomodado, en parte, gracias a los menores costos y las ganancias de eficiencia mencionadas.

Así, para evaluar la trayectoria de la inflación en el escenario más probable, el Consejo estima que las principales sorpresas han estado por el lado de los costos importados y la evidencia de descompresión de márgenes gracias a mayor competencia y eficiencia. Estos aspectos, por su magnitud, han introducido un efecto relevante en la inflación en doce meses, el que se apreciará sobre todo en el corto plazo. Por el contrario, las noticias en el ámbito de las brechas de capacidad y de empleo, aunque apuntan en la dirección de mayores presiones, son aspectos que operan con un mayor rezago y son cuantitativamente más importantes, tendiendo a persistir en el tiempo.

Lo anterior configura un cuadro donde la reducción de la inflación en doce meses sería esencialmente transitoria, aunque por un período algo más prolongado que el previsto. De hecho, la trayectoria de las medidas de inflación subyacente en doce meses es menos pronunciada, no previéndose cifras negativas. En particular, la inflación en doce meses del IPCX1, que excluye además de los precios de productos perecibles y combustibles una serie de tarifas y precios indizados, se ha mantenido estable en torno a 2%, y se espera que continúe en valores similares o algo inferiores antes de acercarse hacia el centro del rango meta a fines del 2004. Así, se estima que hacia fines del próximo año la inflación del IPC retornaría a cifras cercanas a 3%.

Más concretamente, suponiendo un escenario en que la actividad muestre un crecimiento en el rango planteado, se

espera que a fines de este año la inflación del IPCX alcance a 2,7%, llegando a 3,2% a fines del 2005. La inflación subyacente promedio alcanzaría a 1,5% en el curso de este año y a 3,2% en los siguientes doce meses. En la medida en que en el año 2004 el precio internacional del crudo se mantenga en torno a US\$27 por barril en promedio y luego disminuya a US\$24 por barril en el 2005, la inflación anualizada del IPC se ubicaría en promedio en 0,7 y 2,7% en el 2004 y el 2005, respectivamente, alcanzando cifras diciembre a diciembre de cada uno de estos años de 2,0 y 3,0%. De esta manera, el efecto más fuerte de la apreciación del peso se observaría durante el 2004, disipándose gradualmente en el curso del próximo año y siguientes. Además de que el efecto de la fortaleza del peso sobre los precios es de una sola vez, se estima que una parte de las caídas de los precios de alimentos no perecibles se revertirá gradualmente, mientras el principal impulso para que la inflación retorne al rango meta lo provee en la actualidad el cierre de brechas en un contexto en que el Banco Central está comprometido a usar sus políticas de manera de cumplir con la meta de inflación centrada en 3%.

Las expectativas privadas también indican cambios relevantes de la inflación esperada. Encuestas realizadas a mesas de dinero, tanto a uno como a dos años plazo, han presentado reducciones de la inflación esperada en los últimos meses, desde valores promedios cercanos a 3% en septiembre, hasta los actuales niveles de entre 1,5 y 2,5%. A su vez, el resultado de la encuesta de expectativas del Banco Central, señala que a un año plazo la inflación esperada ha caído desde 3,2% en septiembre a 2,0% en enero. A dos años, en tanto, las expectativas deducidas de la encuesta se sitúan en 2,8%, por primera vez bajo el centro del rango meta, mientras que la inflación implícita, en un horizonte de 3 a 5 años, deducida a partir de los diferenciales de tasas entre documentos nominales y reajustables, se ubica por debajo de 2%.

En este sentido, las expectativas privadas han reaccionado con intensidad a las noticias de corto plazo, ubicando la inflación esperada por debajo del centro del rango meta en horizontes mayores que el habitual de política. Es importante destacar que el Banco Central descarta modificar la meta centrada en 3%, pues estima que ella permite acotar los riesgos de que *shocks* como los experimentados recientemente lleven a la inflación a valores negativos por períodos más prolongados que los que se prevén en la actualidad. Esta meta permite asimilar ajustes de precios relativos vinculados, por ejemplo, al incremento de la productividad en el largo plazo, sin forzar caídas de precios en sectores específicos, con sus negativas consecuencias sobre la actividad y la eficiencia de los ajustes sectoriales.

Las tendencias centrales contenidas en este *Informe* constituyen el escenario que se estima como más probable. Como es habitual, sin embargo, existen riesgos relevantes que configuran escenarios alternativos tanto para la inflación como para el

crecimiento, los que constituyen el balance de riesgos para ambas variables.

En el ámbito internacional, los riesgos identificados con anterioridad persisten, en particular la eventualidad de una depreciación adicional importante del dólar en los mercados. A ello se añade la posibilidad de que las tasas de interés de largo plazo en dólares reaccionen a un escenario fiscal altamente deficitario y a una economía en franca expansión. Por el lado positivo, no se descarta un repunte más intenso de la economía mundial, que fortalezca aún más los precios de las materias primas, aunque ello también influiría en la trayectoria de las tasas de interés. Escenarios como los descritos, que lleven a tasas de interés externas mayores, podrían también afectar la recuperación de la región.

Internamente, persiste la posibilidad de que la esperada aceleración de la actividad siga un curso diferente del previsto y existe incertidumbre respecto de las trayectorias efectivas que seguirán los distintos indicadores de costos. La concreción de tasas de expansión de la actividad y del gasto crecientes en el tiempo, que permitan reducir las actuales holguras, sigue vinculado al afianzamiento del escenario externo y al impulso monetario. Los antecedentes más recientes, junto con la entrada en vigencia de los diversos tratados de libre comercio y la mantención de condiciones financieras favorables para Chile, permiten esperar un mejor panorama de mediano plazo. No se puede descartar, en todo caso, que la actividad interna responda de manera más intensa de lo previsto a la mejora observada del escenario internacional, o que este último se consolide de manera más positiva para el crecimiento.

Adicionalmente, se estima que el bajo ritmo de crecimiento de la inversión en trimestres recientes es de carácter coyuntural, debido a la favorable evolución de los factores que la determinan. Sin embargo, no se descarta que esta situación persista en el tiempo e incida en un diagnóstico de un crecimiento efectivo y de tendencia menor al previsto, afectando la velocidad de cierre de las brechas y la trayectoria de la inflación.

Por el lado de la inflación, si la trayectoria de los salarios nominales no se acomoda al escenario de menor inflación que se observará en el corto plazo, la desaceleración de los costos laborales unitarios puede reducirse o incluso revertirse, poniendo algo más de presión a la inflación subyacente. Por otro lado, es posible que la caída de los precios de alimentos no perecibles sea más duradera, y/o que los márgenes sigan una trayectoria de menor descompresión, lo que reduciría las presiones de precios en el mediano plazo.

Con relación a los componentes importados de la inflación, el fortalecimiento reciente del peso ha provocado cambios

persistentes en la inflación en doce meses, que se consideran de todas maneras como transitorios en la inflación mensual. Pero en un escenario de desviación mayor de las expectativas de inflación respecto del centro del rango meta, es posible que la inflación tarde más de lo previsto en retornar a 3%. También pueden darse escenarios de tipo de cambio distintos del previsto. En todo caso, no existe evidencia de que el traspaso de los movimientos del tipo de cambio a la inflación difiera de lo experimentado en años recientes. Finalmente, aunque escenarios para el precio del crudo distintos del considerado en el escenario central de este *Informe* parecen probables, su impacto en la trayectoria de mediano plazo de la inflación en Chile sería acotado.

En su conjunto, se estima que el balance de riesgos tanto para la actividad como para la inflación se encuentra balanceado.

En síntesis, el Consejo estima que la actual orientación expansiva de la política monetaria es compatible con que la inflación se ubique en el centro del rango meta a fines del horizonte de proyección. Así, en el escenario central, se proyecta que la inflación medida por el IPC se situará en cerca de 3% a fines del año 2005, pero por debajo de 2% en promedio durante este año, reflejando el impacto de la apreciación del peso y otras sorpresas. Por su parte, el crecimiento económico aumentará, alcanzando cifras que excederán a las del crecimiento del PIB potencial.

En los próximos meses, el Banco Central pondrá especial atención en el comportamiento de las distintas medidas de inflación subyacente, además de la evolución de los costos laborales, la inflación externa y las expectativas inflacionarias privadas, así como el ritmo que tome el cierre de las holguras de capacidad, el que a su vez está ligado al ritmo de crecimiento de la actividad y el gasto. Un factor especialmente relevante en esta evaluación es lo que suceda con el crecimiento de la inversión.

La existencia de rigideces nominales en diversos mercados de la economía hace inconveniente que perduren de manera excesiva niveles de inflación por debajo de la meta, los que además dificultan el ajuste de precios relativos. Por ello, el Consejo reafirma que el objetivo del Banco Central es alcanzar una inflación centrada en 3% en el horizonte habitual de política de 24 meses, y que continuará usando sus políticas con flexibilidad, de manera de confrontar movimientos persistentes en la inflación proyectada que la alejen de esta meta en una u otra dirección. En este sentido, escenarios diferentes del escenario central tienen asociados distintos cursos de acción para la política monetaria.

A continuación, la División Estudios discutió las opciones de política monetaria:

1. En la reunión de política monetaria de diciembre, el Consejo decidió reducir la tasa de política en 50 puntos base a 2,25%. Se consideró que el reducido nivel al que había caído la inflación, su persistencia y el efecto que estaba teniendo sobre las expectativas inflacionarias a mayor plazo configuraban un riesgo relevante de que la inflación fuera indeseadamente baja por un tiempo prolongado. La reducción de la tasa se consideró coherente con acotar este riesgo, permitiendo mantener las proyecciones de inflación en torno a 3%, en el horizonte habitual de política de 24 meses. Se analizó que la situación internacional continuaba mejorando y se reafirmaba el panorama de mayor crecimiento para los próximos trimestres.
2. Desde la última sesión, las principales novedades han continuado por el lado de la inflación, el precio del cobre y el tipo de cambio:

La inflación del mes de diciembre estuvo 3 décimas por debajo de lo que se proyectaba hace un mes, concentrándose gran parte de la sorpresa en la inflación subyacente IPCX1.

El tipo de cambio ha continuado apreciándose en las últimas semanas. Respecto del dólar, acumuló hasta ayer una caída de 6,1% desde la última reunión, mientras el TCM disminuyó cerca de 5%.

Mientras las proyecciones de crecimiento del mundo para el año 2004 han continuado consolidándose, el precio del cobre se ha ubicado algo por encima de US\$1,05 la libra, cerca de 5 centavos más que hace un mes y 20 centavos más que hace tres meses.

3. Por el lado de la actividad, los cambios principales se concentran en el escenario externo y sus posibles efectos sobre el crecimiento proyectado para 2004 y 2005. Las noticias concretas de actividad siguen estando dentro de lo previsto, y quizás algo por debajo en el caso de la industria. Algunos indicadores indirectos importantes sí muestran un mejor panorama, lo que se aprecia en que la confianza del consumidor ha llegado a nuevos máximos, el mercado laboral continúa afianzando su dinamismo, y las colocaciones a personas siguen creciendo con fuerza.
4. De lo anterior, las opciones de política monetaria que aparecen como más plausibles son *mantener* la tasa de interés o *disminuirla*, en una magnitud que se analizará más abajo.
5. Al igual que en el mes pasado, se considera pertinente descartar la opción de *aumentar* la tasa de interés ya que, por el momento, se estima que el riesgo de que la inflación se ubique por sobre 3% en el horizonte de política es reducido.
6. Como en la reunión anterior, son dos las justificaciones principales para *disminuir* la tasa de interés. En primer

lugar están las consecuencias de las novedades del último mes sobre las proyecciones internas de inflación. A pesar de que el recorte de tasas del mes pasado y el mejor escenario externo permiten un cierre de holguras de capacidad algo más rápido que lo esperado hace un mes, ello no compensa los efectos del nuevo escenario cambiario y de *shocks* en precios específicos. Además, el impacto sobre la inflación en el corto plazo es bastante seguro, mientras que el efecto sobre crecimiento es aún una interrogante. En el escenario más probable, la inflación se proyecta actualmente por debajo de 3% en todo el horizonte de proyección, acercándose (aunque no llegando) a 3% a fines de 2005.

7. En segundo lugar, se podría justificar una reducción de la tasa de interés por el nivel y persistencia que continúan mostrando algunas medidas o *proxys* de inflación esperada a mediano plazo. En la reunión anterior este argumento fue destacado a partir de los diferenciales de tasas de interés entre operaciones nominales y reajustables a dos y cinco años. En esta oportunidad, cabe subrayar que esos diferenciales continúan por debajo de 2%, mientras que la encuesta de inflación a dos años (*forward*) que se realiza a las mesas de dinero los ubica en 2,3%, esto es, 40 puntos base menos que el mes pasado y la encuesta de expectativas del Banco Central de Chile a dos años los sitúa en 2,8%. Se podría argumentar, por lo tanto, que la reducción de la tasa de interés anterior fue insuficiente para reorientar las expectativas hacia el centro del rango meta. Como se ha comentado en otras oportunidades, debido a que la inflación actual depende en parte de la inflación futura esperada, expectativas excesivamente bajas perpetúan la inflación en niveles indeseablemente bajos. Con todo, es importante considerar que, dado el alcance de las novedades y la persistencia del proceso inflacionario en Chile (y de la propia comunicación del Banco Central de Chile), es de esperar que las proyecciones de inflación del sector privado se reduzcan. En este sentido, solo una caída de las expectativas de mediano plazo podría evidenciar el riesgo de una pérdida de ancla, conclusión que se podría obtener de los diferenciales de tasas de interés de largo plazo, aunque claramente no de la encuesta del Banco. En el caso de la encuesta a las mesas de dinero, la conclusión es menos evidente.
8. Además de estos argumentos, cabe mencionar que la trayectoria que han seguido los precios también ha puesto de manifiesto que los costos de una inflación especialmente reducida pueden ser muy altos. Por ejemplo, las rigideces nominales del mercado laboral son aparentemente mayores cuando deberían caer los salarios, con lo que una inflación excesivamente baja puede tener consecuencias proporcionalmente más indeseadas que una desviación más acotada desde la meta. Se podría justificar un recorte

de la tasa de interés para reducir la posibilidad de que estas desviaciones se prolonguen. Sin embargo, en el escenario central, con credibilidad, esta situación tiene una probabilidad menor.

9. Ahora bien, una reducción de la tasa también conlleva riesgos o costos que es necesario ponderar. Primero, no se puede descartar que el crecimiento tome un dinamismo mayor que el considerado en el escenario base, con renovadas presiones inflacionarias hacia fines del horizonte de proyección o aún más adelante. Un ejemplo de esto lo constituiría un escenario con características de burbuja, en que el gasto se acelerara en parte alimentado por la apreciación cambiaria y la propia rebaja de tasas. Segundo, el escenario central supone que si bien no se materializan caídas de salarios nominales, los salarios son lo suficientemente flexibles como para acomodar la menor inflación. Si ello no sucediera, la inflación efectiva sería mayor. Tercero, es posible que las medidas de inflación esperada, que se derivan casi exclusivamente de operadores del mercado financiero (*Wall Street*), no reflejen apropiadamente las expectativas de los agentes formadores de precios (*Main Street*). A este respecto, cabe mencionar que la encuesta de expectativas IPEC señala que el porcentaje de personas que piensan que los precios aumentarán "mucho" en los próximos doce meses se ubicó en diciembre en niveles mínimos. En todo caso, la relevancia de estos riesgos debe evaluarse considerando que existe espacio para que la inflación aumente sin poner en peligro una desviación sustantiva por encima de 3%. Quizás el mayor riesgo sea la necesidad de implementar una reversión de política más pronunciada.
10. Una forma de enfrentar estos riesgos es mantener la tasa de interés para esperar que se acumule más información. Ello es especialmente valioso para evaluar el comportamiento de los salarios y del gasto agregado, así como la trayectoria que sigan el tipo de cambio y las expectativas de inflación.
11. Además de hacer frente a los riesgos mencionados, la opción de *mantener* la tasa puede justificarse, considerando que las novedades que se enfrentan son nuevamente *shocks* de costos que en un plazo no excesivamente largo, y con credibilidad plena, no deberían modificar la tendencia inflacionaria. Ello en la medida en que por sus eventuales consecuencias contractivas no terminen ampliando las holguras de capacidad, cuestión que puede descartarse, dada la fortaleza que ha tomado el escenario global. Como se ha comentado en otras oportunidades, este argumento descansa en la credibilidad del compromiso del Banco Central de Chile con la meta de inflación de 3%.
12. Por otra parte, el principal riesgo que se enfrenta de mantener la tasa de interés es prolongar un escenario de

inflación excesivamente reducida, que retroalimiente esta dinámica por la propia dinámica de la inflación y por eventuales dudas respecto del compromiso del Banco Central con el objetivo de 3%.

13. De decidirse un recorte de tasas, existen argumentos tanto para uno de 25 puntos base como uno de 50 puntos base. Por un lado, en términos de su efecto sobre la inflación, un recorte de 50 puntos base, permite acercarse más a la inflación promedio en el escenario base al objetivo de 3%. Considerando parámetros históricos, un recorte de 50 puntos base (respecto de la trayectoria implícita sin esa rebaja de tasas) permitiría aumentar la inflación promedio en aproximadamente 0,1% y 0,2% el primer y el segundo año, respectivamente, aumentando hasta en 0,3% a fines del horizonte de proyección. Por otro, 50 puntos base podría ser una rebaja excesiva si se evalúa la inflación a fines del horizonte de proyección como el elemento central.
14. Desde un punto de vista más táctico, 50 puntos base podrían evaluarse como un movimiento algo excesivo, considerando la nueva información acumulada desde la reunión anterior en comparación con la acumulación de novedades que se analizó en la reunión pasada y que dio lugar a una rebaja de 50 puntos base. A este respecto, un movimiento de 50 puntos base puede tener el riesgo de ser entendida como una reacción del Banco Central de Chile ante el nivel que ha alcanzado el tipo de cambio, más que a su impacto sobre la trayectoria de inflación, algo que no está dentro del marco de política. Como siempre, un movimiento de 25 puntos base podría generar discusión sobre un posible nuevo recorte de tasas. Ello, sin embargo, es más probable cuando no se han cambiado tasas durante algún tiempo, y, en principio, tampoco debería considerarse como un gran problema (de hecho, es una situación habitual en economías que siguen metas de inflación). Por último, si el objetivo principal de la rebaja de tasas es asentar la meta de inflación en 3%, una reducción acotada sería suficiente.
15. Finalmente, cabe mencionar que un recorte de 75 puntos base parece ser excesivo considerando, por un lado, las expectativas que existen para esta reunión (la encuesta revela mayoritariamente la opción de mantener la tasa en 2,75%, con una minoría de 33% de las respuestas, apuntando a una reducción de 50 puntos base o de 25 puntos base) y, por otro, el desvío respecto de 3% que muestran las proyecciones de inflación a fines del horizonte de proyección.

A continuación los participantes de la reunión manifiestan sus comentarios respecto de los antecedentes y las opciones presentados por la División Estudios:

Uno de los participantes señala que desde la reunión de política monetaria de diciembre se han observado sorpresas en variables

claves, tales como una inflación menor a la proyectada; la significativa apreciación cambiaria bilateral del peso; y la reducción significativa de las proyecciones de mercado de la inflación a corto y mediano plazo en Chile. En el sentido contrario, existen dos noticias importantes relacionadas con la corrección positiva de las proyecciones de crecimiento mundial y los aumentos significativos en los valores *spot* y proyecciones de las principales materias primas (cobre y petróleo). Ello ha llevado a una reducción en las proyecciones de inflación interna y a un aumento en las de crecimiento.

Señala que la existencia de una brecha negativa entre inflación proyectada e inflación meta, que se suma a la brecha negativa del producto, justifica una reducción de la tasa de política monetaria, no estando clara la magnitud de la disminución. En general, en ausencia de costos significativos de seguir una política activista, se sugiere ajustar la tasa de política monetaria todo lo que sea necesario para llevar la inflación proyectada cerca del rango meta, con consideración debida de los riesgos asociados a esta decisión. El valor punto que lleva más cerca de este objetivo sería una reducción de 50 puntos base. Sin embargo, se manifiesta que los riesgos de una decisión de este tipo serían, por una parte, una recuperación interna más intensa que la proyectada, riesgo considerado como acotado debido a que no se está en un punto de inflexión cíclica y a que el crecimiento mundial y las demás variables que se proyectan —incluida una gran recuperación de la inversión en maquinaria y equipos durante el 2004— están basadas en un escenario moderadamente optimista de vigoroso crecimiento. Por otra parte, existirían presiones de menor inflación adicionales por menores márgenes, apreciación bilateral del peso adicional y/o caídas fuertes en los precios del petróleo y derivados. Se estima que este riesgo está equilibrado con el anterior.

También se estima que existe otro riesgo relacionado con la interpretación que pudiera tener el mercado respecto de que se realiza una disminución de la tasa de interés como política *proxy* de intervención cambiaria. Frente a este riesgo, la tarea del Banco Central es corregir esta errada interpretación, pues para los efectos de la política monetaria, el tipo de cambio importa por sus consecuencias sobre la inflación y el producto presentes y futuros. No se hace política monetaria para mantener una competitividad artificialmente elevada de los productos transables, perjudicando a los no transables.

Otro participante indica que a partir del diagnóstico que se ha presentado en esta reunión, el cambio que se observa en el escenario internacional respecto de septiembre ha sido muy significativo. Todas las variables internacionales que inciden en las condiciones para el crecimiento de la economía chilena se han movido favorablemente. Pese a lo anterior, la revisión de las expectativas de crecimiento para la economía chilena ha sido relativamente modesta pero aún así, con las proyecciones

que se han presentado en el *Informe*, se está esperando que el crecimiento del producto se ubique en un rango entre 4,5 y 5,5%. Es probable que el crecimiento de la economía hacia fines de este año se ubique más cerca del límite superior y que la demanda interna pueda estar creciendo muy por sobre estos valores. En resumen, considera que la aceleración prevista para el crecimiento económico será importante. Además, no se puede descartar que el ritmo de crecimiento pueda ser incluso más rápido, considerando otras variables financieras como los aumentos en la relación precio-utilidad de las empresas, los anuncios de colocaciones de capital en la bolsa, fusiones y adquisiciones en el sector de comercio, entre otros. Por otra parte, las proyecciones revisadas en esta reunión indican que a mediados del 2004, comenzaría un ciclo de corrección de tasas en Estados Unidos.

Considera que en la coyuntura actual, la política monetaria debe decidir entre enfrentar dos tipos de riesgos. El primero es el riesgo de que el crecimiento económico sea moderado, la inflación se mantenga baja y por debajo de la meta, que las expectativas de inflación disminuyan y eso perpetúe un escenario de inflación baja con pérdida de credibilidad de la meta del Banco Central. En este escenario, reducir la tasa es apropiado para dar una señal clara. Sin embargo, la probabilidad de esta situación es una materia opinable, pero estima que el riesgo de pérdida de credibilidad es bajo. Manifiesta que las encuestas de expectativas de los analistas están muy influidas por los comportamientos recientes de la inflación, que estos comportamientos son transitorios, y, por otra parte, que es difícil prever una situación deflacionaria que se perpetúe cuando la economía y la demanda estarán en curso de aceleración durante el 2004 y el 2005. Finalmente, estima que no existe mayor peligro de que los agentes consideren una posible reducción de la meta, teniendo en cuenta que existe consenso entre todas las autoridades relevantes respecto de no reducir la meta de inflación. Las opiniones que se han escuchado sobre esta materia no tendrán un efecto importante sobre las expectativas inflacionarias.

El segundo tipo de riesgo se refiere a que si la economía empieza a acelerarse más rápido de lo que se espera y las tasas en el exterior comienzan a subir, será necesario corregir más rápidamente el actual sesgo expansivo de la política monetaria en Chile y esto se exacerba mientras menores sean las tasas de interés. En este escenario, una reversión rápida de las tasas de interés tendrá efectos financieros importantes, incluyendo la corrección de los precios de ciertos activos financieros y del tipo de cambio. Entre las consecuencias previsibles, un aumento más rápido de las tasas de interés de largo plazo y una apreciación más violenta del peso. Este tipo de movimientos no son deseables, pero además se crea el peligro de que, en esas circunstancias, la corrección de la política monetaria pueda demorarse más de lo necesario por la preocupación de no

generar un cambio brusco de expectativas y/o precios financieros y, en particular, no gatillar una apreciación violenta del tipo de cambio. En estas circunstancias, no estima conveniente realizar un movimiento adicional a la baja de las tasas de interés, pues mientras más bajen las tasas de interés hoy, más tendrán que subir después y más significativo será el impacto de su corrección posterior sobre el tipo de cambio y el precio de otros activos.

Respecto de la argumentación anterior, otro de los asistentes a la reunión señala que el Banco Central tiene espacio para continuar bajando la tasa sin correr ningún riesgo relevante en cuanto al cumplimiento de su objetivo fundamental que es la estabilidad de precios. Cree que en la actualidad el Banco tiene tal grado de credibilidad, en el sentido de que no va a permitir que la inflación supere el 3%, que le dan espacio para mantener por algún tiempo, sin riesgo alguno, políticas que sean aún más expansivas que las que, en principio, recomendarían los modelos de comportamiento basados en parámetros históricos. En ese contexto, percibe una mayor preocupación desde la perspectiva que el Banco Central pueda aparecer como inactivo frente a una situación que puede ser bastante difícil, especialmente durante el primer semestre de este año. Lo que se ha dicho es que se prevé un primer semestre en que habrá IPC negativos (en doce meses) o por debajo del piso del rango meta.

En ese escenario, considera que en los próximos meses habrá muchas presiones sobre el Banco Central, por lo que se cree que lo más saludable es que se muestre más bien proactivo. Respecto del monto de la reducción, privilegiaría los 25 puntos base porque piensa que ello deja más espacio para actuar en caso que sea necesario. Si se recorta mucho la tasa de instancia en esta oportunidad, dado el muy bajo nivel en que ya está, el Banco Central podría verse obligado a permanecer inactivo por cuatro o cinco meses, justamente en el período que se prevé más difícil.

Respecto de las expectativas de inflación, otra opinión considera que cuando son demasiado bajas tienden a dificultar y hacer más lento el proceso de ajuste a la meta, más allá de lo que está en las proyecciones, con todos los otros costos y consecuencias asociadas. Desde ese punto de vista, cree que hay buenas razones para actuar en este momento y hacer una rebaja de tasas. En relación con el monto, hay que tener presente que desde el punto de vista del escenario externo, ha habido un afianzamiento de las perspectivas y una mejora considerable, lo que efectivamente genera un riesgo en el sentido de un crecimiento y un cierre de brechas en Chile bastante más rápido que el que se ha presentado en las proyecciones. Piensa que es un riesgo que hay que tener presente por lo que le parece que una reducción de menor envergadura sería más apropiada en esta ocasión, no obstante

que para adelante habrá que mirar con mucha atención una serie de indicadores y proceder en forma muy flexible en cuanto al manejo de la tasa en cualquier dirección. Dos son los indicadores cuya evolución parece particularmente relevante de observar: se debe estar atentos a la trayectoria de los salarios y a lo que ocurra por el lado del crecimiento, desde la perspectiva del impacto del mejoramiento del escenario internacional.

Uno de los participantes recuerda que a partir del año 2000 la economía chilena ha venido transitando con un crecimiento efectivo sistemáticamente por debajo del producto potencial. Durante todo este tiempo lo que se ha estado considerando es que simultáneamente a esta presión del núcleo deflacionario de una brecha positiva en ampliación había efectos, los así llamados por una vez, por el lado del petróleo y por el lado de la depreciación del peso, que no obstante ser por una vez, en la medida en que ofrecían persistencia deparaban el riesgo de desanclar por arriba las expectativas inflacionarias. En la actualidad, lo que está sucediendo es lo contrario, por cuanto se cuenta con una brecha positiva y con la reversión previsible y materializada ya en gran parte del tema cambiario y del precio del petróleo y, por tanto, lo que está ocurriendo finalmente es que está quedando sin la fuerza inflacionaria de la economía cuando los elementos de persistencia de los *shocks* pasados se comienzan a deshacer.

Hacia el futuro lo que se prevé es que, dada la instancia monetaria actual, la brecha va a comenzar a cerrarse. Si se estuviera pensando que la brecha se va a mantener constante, no habría más que rendirse a la evidencia de que habría, tal como la situación contraria, una tendencia hacia abajo de la inflación, constante por el lado de la brecha y hacia abajo por la persistencia de la reversión de los costos. La pregunta entonces es ¿se tiene una dinámica suficientemente rápida de cierre de brecha tal que compensará con creces la persistencia de los elementos de costo que se devolvieron? Esto solo se considera como una conjetura, pues se supone que va a crecer la tasa de inversión, pero bien podría suceder que el producto potencial también se acelerará, lo que haría más lento el cierre de las holguras. Esto significaría que al Banco Central le corresponde aplicar una política proactiva para que esta brecha se cierre más rápido a objeto de que las expectativas de inflación no se desanclen hacia abajo.

Considera que por la historia inflacionaria le es difícil al mercado entender por qué en una economía que se va reactivando, se debe bajar la tasa de interés. Ciertamente que cuando se baja 25 puntos lo que se puede interpretar después de haber bajado varias veces 50 puntos, es que está llegando al final del ciclo de bajas y por tanto, si se equivocó y la persistencia hacia abajo era mayor, va a tener que hacer el esfuerzo de bajar varias veces más 25 puntos base. Por lo anterior, desde el punto de

vista de la táctica, la necesaria posición proactiva tendería a preferir un movimiento mayor.

Otro de los asistentes sintetiza la situación indicando que en la reunión pasada se decidió bajar la tasa de política monetaria, debido a noticias de una menor inflación esperada en todo el horizonte de política. En esta proyección ya se habían incorporado inflaciones negativas el año 2004 y por ello se insistió que era importante señalar que la reducción de la tasa de política monetaria no era debida a un dato puntual de baja inflación, sino a perspectivas de inflaciones anuales bajas, e incluso negativas a principios de 2004 y desviaciones respecto de la meta. Es por ello por lo que no se justificaría seguir bajando la tasa de política monetaria, a menos que la baja del mes pasado haya sido insuficiente si efectivamente se registraran niveles de inflación y proyecciones que estuvieran dentro de los rangos del mes pasado. Sin embargo, este mes, a raíz del trabajo realizado para el *Informe de Política Monetaria* y por sobre todo debido a la reciente apreciación del peso, las perspectivas inflacionarias se han reducido aún más. Esto lo han confirmado las expectativas privadas tanto de la encuesta del Banco Central como de los mercados financieros. En este escenario, y basado en el esquema de metas de inflación —necesita particularmente en esta coyuntura que su credibilidad sea reforzada— se justifica una reducción de la tasa de política monetaria.

La única razón que podría justificar mantener cautela es que la actividad sea más fuerte que lo que se está esperando; sin embargo, eso no se observa en las proyecciones. Más aún, un mayor crecimiento se podría dar perfectamente en un escenario de mayor debilidad internacional del dólar y menor precio del petróleo, factores que no necesariamente conllevan una aceleración de la inflación.

De esta forma, corresponde discutir la magnitud de la rebaja de tasa. Tal vez un argumento válido para bajar solo 25 puntos base es que el mercado no lo espera y, por lo tanto, hay que reducir la magnitud de la sorpresa. Sin embargo, daría una señal de que es muy probable que sea la última baja, algo deseable pero imprudente de asegurar, y daría la impresión que simplemente se está completando la rebaja anterior. No indicaría la significativa desviación de la inflación del centro del rango meta y no sería improbable quedar en deuda con la rebaja en el futuro. Es cierto que los cambios del último mes no son de la magnitud observada en el mes pasado, pero en cierta medida el mes pasado también se podría haber actuado con mayor agresividad. En todo caso, este argumento serviría para justificar por qué no ir más allá de lo hecho el mes pasado, o sea, serviría para descartar 75 puntos base, pero no 50 puntos base.

Otro asistente analiza los argumentos que respaldan cada una de estas opciones entregadas por la División Estudios a través

de evaluar el costo de equivocarse, es decir, qué pasa si se toma una decisión y qué ocurre si es que el escenario era el otro. Estima que la opción de menor costo de equivocarse es la de reducir la tasa de política monetaria en 50 puntos base. En efecto, el costo de equivocarse, en este caso, sería que el gasto interno y la actividad se aceleraran más que lo previsto y que hubiera que revertir la dirección del impulso monetario en un plazo breve. Con una probabilidad menor, también podría darse un escenario en que se adelante un aumento de las tasas en Estados Unidos, revirtiendo en parte la depreciación internacional del dólar observada recientemente. En cualquiera de estos dos eventos, el Banco Central tiene capacidad de respuesta para contrarrestar estos efectos.

La opción de mantener la tasa de política monetaria no se justificaría de acuerdo con el razonamiento anterior, ya que de equivocarse, es decir que se mantiene y lo correcto hubiera sido rebajar, se acentuarían innecesariamente algunos de los costos del escenario de baja inflación, esto es, aumento del salario real debido a las nuevas cláusulas de reajustabilidad con inflación negativa, pérdida de credibilidad de la meta de inflación, desalineamiento de la política fiscal, postergación del cierre de la brecha del producto.

La opción de reducir la tasa en 25 puntos base es compatible con un escenario intermedio; desde esa perspectiva se corre el riesgo de equivocarse por exceso o por defecto. El costo en uno y otro caso, sin embargo, no es simétrico. El costo de quedarse corto en la reducción de la tasa es mayor que el costo de una sobrerreacción del Banco Central, por las razones señaladas en los dos puntos anteriores. En consecuencia, en esta oportunidad se justifica una reducción de 50 puntos base en la tasa.

A lo anterior, otro participante acota que hay otro riesgo en el no actuar que tiene que ver con el desarrollo de las expectativas de inflación, algo que de alguna manera ha estado presente recientemente en la discusión internacional y es que las expectativas tengan un comportamiento muy adaptativo; en otras palabras, inflaciones bajas se traducen en expectativas de inflaciones bajas y a su vez retroalimentan la inflación. Si se espera tener mayor información, si se deja que la inflación y la apreciación del peso tengan efectos sobre el nivel de precios y la inflación, esto en la práctica se puede traducir en expectativas de inflación más bajas y, desde ese punto de vista, esperar tiene un costo que puede ser no menor.

Se considera que los argumentos manifestados en la reunión anterior, que llevaron a modificar la tasa de política monetaria, siguen vigentes en esta oportunidad y que es importante el argumento de simetría respecto a las decisiones, de manera que sea válido y consecuente con el esquema de política, lo que agrega credibilidad al actuar del Banco Central para

mantener y reafirmar su meta. Dentro de los costos o riesgos mencionados por la División Estudios para la opción de una reducción de la tasa, se cree que aún en un escenario de fuerte aceleración del gasto, debido a la apreciación del tipo de cambio y al bajo nivel de tasas de la economía, hay capacidad para cambiar la orientación de la política monetaria en el momento y magnitud requerida por las holguras existentes. Además, el riesgo de tener que revertir la tasa de política monetaria en una magnitud más pronunciada es menor al riesgo de que, producto de una inflación excesivamente reducida durante un período prolongado, las expectativas de los agentes puedan retroalimentarse con este comportamiento, afectando la credibilidad en la meta y eventualmente extendiendo esta situación más allá de lo conveniente. Es importante reiterar que la tasa de política monetaria es un instrumento y, por ello, puede ser utilizado en uno u otro sentido de acuerdo con el objetivo del Consejo; de allí la importancia de la simetría en su uso.

Por último, uno de los asistentes acota que las proyecciones muestran inflaciones en doce meses cero o negativas en los primeros meses de este año, y subyacentes bajo el 1% en el mismo período. Con esta realidad se corre el riesgo de que, debido a un aprendizaje adaptativo, las expectativas de inflación se puedan estacionar bastante por debajo de la meta, contribuyendo a expandir en el tiempo un período con inflación muy por debajo del 3%. De hecho, la evidencia reciente muestra que la baja abrupta e inesperada que ha tenido la inflación, fue mucho más abrupta para las correcciones que han tenido los analistas privados. La evidencia reciente muestra que la baja marcada e inesperada que ha tenido la inflación en los últimos meses ha llevado a una fuerte corrección a la baja en las expectativas. Esto último se observa tanto en la encuesta mensual de expectativas económicas del Banco Central a analistas, que siempre va detrás, como también las encuestas sobre expectativas de inflación que el Banco Central hace a las mesas de dinero de los bancos. Lo mismo sucede con la compensación por inflación que está implícita en las comparaciones de bonos del Banco Central en pesos y en UF a dos y a cinco años de madurez —aunque es sabido que esta última medida puede estar influenciada por la baja liquidez de estos instrumentos— estando en todo caso clara la dirección de las expectativas.

ACUERDO

El Consejo, por la unanimidad de sus miembros, acuerda reducir la tasa de interés de política monetaria en 50 puntos base, desde 2,25 a 1,75% anual. Por lo anterior, los tramos de la línea de crédito de liquidez se reducen en 50 puntos base.

Circulares del Banco Central de Chile

Compendio de normas de cambios internacionales

• Circular N.º 803

Modifica tabla de códigos correspondiente a bancos que operan a través del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos, Capítulo I, Anexo N.º 5 del Manual de Procedimientos y Formularios de Información del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales*.

Santiago, 18 de febrero de 2004

Se comunica que se han introducido modificaciones en la nómina de instituciones autorizadas para operar a través del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos:

CONVENIO CHILENO-ARGENTINO

EXCLUIR: Banco Bansud S.A., Buenos Aires, Código 0070, por fusión con Banco Macro S.A., Buenos Aires, Código 0182.

CONVENIO CHILENO-BRASILEIRO

EXCLUIR: Banco Do Estado Do Amazonas S.A., Manaus, Código 1127.

Lloyds TSB Bank PLC, Belo Horizonte, Campinas, Curitiba, Recife, Rio de Janeiro y Sao Paulo, Códigos 1260, 1262, 1263, 1267, 1268 y 1271, por fusión con HSBC Bank Brasil S.A., Sao Paulo, Código 0847.

CONVENIO CHILENO-MEXICANO

CAMBIAR: Banco Internacional S.A., México D.F., Código 5110, por HSBC México S.A.

CONVENIO CHILENO-PARAGUAYO

EXCLUIR: Banco del Paraná S.A., Asunción, Código 5192.

CONVENIO CHILENO-DOMINICANO

EXCLUIR: Banco del Exterior Dominicano S.A., Santo Domingo, Código 5747.

Banco Gerencial y Fiduciario Dominicano S.A., Santo Domingo, Código 5751.

Banco Intercontinental S.A., Santo Domingo, Código 5752.

Banco Metropolitano S.A., Santo Domingo, Código 5754.

Banco Nacional de Crédito, Santo Domingo, Código 5755.

Osaka, Santo Domingo, Código 5763.

CONVENIO CHILENO-VENEZOLANO

INCLUIR: Banco Nacional de Crédito C.A., Caracas, Código 5980.

Bco. de Desarrollo Econ. y Social de Vzla., Caracas, Código 5995.

Como consecuencia de lo anterior se reemplazan las hojas N.ºs 5, 11, 13, 22, 23, 25, y 27 del Capítulo I, Anexo N.º 5 del Manual de Procedimientos y Formularios de Información del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales*.

Compendio de normas financieras

• Circular N.º 3013-501

Modifica Anexo del Capítulo III.F.5 del *Compendio de Normas Financieras*.

Santiago, 27 de febrero de 2004

Se comunica que el Banco Central de Chile, de conformidad con lo establecido en el Capítulo III.F.5 del Compendio de Normas Financieras, ha reemplazado la clasificación de riesgo de los estados soberanos y la clasificación de riesgo de entidades

bancarias extranjeras, que se contienen en los N.ºs 1 y 3 del Anexo del referido Capítulo, sobre la base de la información disponible hasta el 24 de febrero de 2004.

Como consecuencia de lo anterior, se reemplazan las hojas N.ºs 1 y 3 del Anexo del Capítulo III.F.5 del *Compendio de Normas Financieras*.

• **Circular N.º 3013-502**

Incorpora Capítulo III.H.4.1 “Reglamento Operativo del Sistema LBTR” al *Compendio de Normas Financieras*.

Santiago, 3 de marzo de 2004

Se comunica que en uso de las facultades contenidas en el número 31 del Capítulo III.H.4 del *Compendio de Normas Financieras* y en las disposiciones transitorias del referido Capítulo, se ha resuelto lo siguiente:

- i) Establecer como día de inicio de operaciones del Sistema LBTR del Banco Central de Chile el viernes 2 de abril de 2004.
- ii) Dictar el Reglamento Operativo del Sistema LBTR, el que se incorpora al *Compendio de Normas Financieras* como Capítulo III.H.4.1.

Como consecuencia de lo anterior, se incorpora el Capítulo III.H.4.1 y se reemplaza la hoja N.º 3 del Índice en el *Compendio de Normas Financieras*.

Indicadores Estadísticos

Contenido y Naturaleza

La selección y presentación de la información estadística que se incluye en el *Boletín Mensual* del Banco Central de Chile se presenta de acuerdo con las siguientes orientaciones básicas.

Contenido

La información estadística se ordena en ocho capítulos, que facilitan el análisis macroeconómico de la economía chilena. El primer capítulo presenta estadísticas internacionales de relevancia para Chile, en tanto que los restantes capítulos se concentran en indicadores de la economía nacional.

Fuentes

La publicación contiene información estadística tanto de fuentes externas —lo que se indica en cada cuadro— como de información elaborada por el propio Banco Central, en cuyo caso no se especifica la fuente. Respecto de las fuentes externas, se privilegia el uso de las fuentes oficiales originales.

Cobertura temporal

En general, los cuadros presentan cifras anuales para los últimos cinco años calendario y aperturas trimestrales o mensuales para los últimos tres años. Se exceptúan de lo anterior, los indicadores de cuentas nacionales y de balanza de pagos, los que se presentan para períodos más prolongados.

Frecuencia de la información

La frecuencia de los indicadores publicados es mensual, trimestral y/o anual. Ello significa que la publicación de indicadores trimestrales y/o anuales se realizará en aquellas ediciones del *Boletín Mensual*, para las cuales se tenga disponibilidad de nueva información bajo tal frecuencia. Se exceptúan de lo anterior, los indicadores de cuentas nacionales y de balanza de pagos, los que se presentan mensualmente.

Referencia temporal de indicadores de saldos

Los saldos están referidos a fines del período que corresponda, con excepción de aquellos indicadores para los que se señale en forma específica otra referencia temporal.

Integración a la web

La información contenida en el *Boletín Mensual* se publica en forma electrónica en la página web del Banco Central (www.bcentral.cl). Asimismo, las series estadísticas pueden ser consultadas para períodos más extensos en la Base de Datos Estadísticos del Banco Central, disponible también en la página web.

Evolución de la Economía en 2003

En el año 2003, de acuerdo con cifras preliminares, el PIB experimentó un aumento de 3,3% con respecto al 2002, mientras el PIB a costo de factores creció 3,1%. A su vez, la demanda interna registró un incremento de 3,5% en el año.

Las importaciones mantuvieron un alto ritmo de crecimiento a lo largo del año y presentaron la mayor alza en el último trimestre. Durante el primer semestre, las importaciones de bienes de consumo y de capital fueron las más dinámicas, en tanto en el segundo, además de los bienes de consumo, destacó el comportamiento ascendente de los bienes intermedios. Las exportaciones mostraron un segundo semestre más dinámico que el primero, que se hizo extensivo a todos los rubros principales de exportación.

La formación bruta de capital fijo durante el primer semestre se vio impulsada por el aporte del componente de maquinaria y equipos importados. El crecimiento del segundo semestre se explicó, principalmente, por el mayor dinamismo de la inversión en construcción.

Por origen, los sectores transables crecieron 2,9% mientras los no transables aumentaron 3,1%. De los sectores transables, los más dinámicos fueron la minería y el agropecuario- silvícola, mientras entre los no transables destacaron el comercio, la electricidad, gas y agua, y la construcción.

La actividad agropecuario-silvícola aumentó 4,3%. Este crecimiento estuvo sustentado principalmente por el rubro frutícola, gracias al dinamismo de las exportaciones de fruta fresca, mientras los rubros agrícola, pecuario y silvícola presentaron crecimientos de menor magnitud.

El sector pesca extractiva registró una caída de 9,2% desde el año 2002, marcada por una reducción de la producción física de los centros de cultivo de salmones, subactividad que, no obstante, mostró altos valores nominales dado el aumento de los precios internacionales.

La minería creció 5,4% impulsada por la producción de cobre. La tasa se explica, en parte, por una baja base de comparación

–debida a los recortes a la producción del año 2002– y por la maduración de proyectos relevantes del sector privado.

La producción de la industria manufacturera se incrementó 2,4% durante el 2003. El crecimiento industrial estuvo impulsado principalmente por los sectores de conservas, carnes, muebles, caucho y plásticos, incidiendo en algunos de ellos el mayor dinamismo de la demanda externa. En tanto, otros sectores como aceites, material de transporte, imprentas y editoriales, presentaron desempeños más bajos.

El sector electricidad, gas y agua creció 4,1% durante el 2003. Este resultado se explica básicamente por el aumento en la generación y distribución de electricidad. Durante el primer semestre se registró un aumento en la generación hidroeléctrica y durante la segunda parte del año una evolución mayor de la generación termoeléctrica. El suministro de agua, por su parte, se mantuvo prácticamente en los mismos niveles del año anterior, en tanto el suministro de gas disminuyó.

La construcción se expandió 3,6% en el año, sustentada principalmente por el desempeño de la edificación. Las obras de ingeniería presentaron un aumento anual inferior al promedio sectorial, explicado principalmente por la alta base de comparación del año anterior.

El sector comercio, restaurantes y hoteles registró un alza anual de 4,1%. El comercio mostró una evolución creciente a través del año, impulsado por las ventas en general, mientras las actividades de hoteles y restaurantes tuvieron un crecimiento leve.

El sector transporte y comunicaciones creció 3,4%, impulsado principalmente por el transporte aéreo, marítimo y servicios conexos al transporte. Dentro del sector, destacó la recuperación del transporte aéreo, tanto de carga como de pasajeros.

El ingreso nacional bruto disponible real aumentó 3,9%, tasa superior al crecimiento del PIB, que se explica fundamentalmente por un incremento de los términos de intercambio observado en el período, el cual compensó con

creces la salida neta de pagos a factores (remesas de utilidades y pago de intereses).

La tasa de ahorro nacional bruto como porcentaje del PIB nominal ascendió a 21,0%, tasa ligeramente superior a la del 2002. Por su parte, la tasa de inversión bruta fue similar a la del año anterior, la que unida al mayor ahorro interno se tradujo en una menor necesidad de ahorro externo, que alcanzó a 0,8% del PIB medido en valores corrientes.

Informe de la Deuda Externa: 2003

La deuda externa total de Chile alcanzó, al 31 de diciembre de 2003, un saldo de US\$43.391 millones, lo que representa un aumento de US\$2.435 millones respecto de diciembre de 2002.

En términos de la composición por sector institucional, Otros Sectores concentraba 67,2% del endeudamiento total hacia fines de 2003. El 32,8% restante se asociaba a Bancos (12,5%), Gobierno Central (10,5%) y préstamos entre empresas relacionadas con inversión extranjera directa (9,8%). Dentro de Otros Sectores, las sociedades no financieras, es decir, el sector corporativo, concentró prácticamente la totalidad del endeudamiento (99,5%).

Los desembolsos de créditos externos de mediano y largo plazo en el período enero- diciembre de 2003, totalizaron US\$7.014 millones. Del total de recursos recibidos, 41,9% tuvo como receptores a Otros Sectores, 34,6% a Bancos, 16,7% al Gobierno Central y 6,8% a empresas relacionadas.

El servicio de deuda externa de mediano y largo plazo, por su parte, alcanzó a US\$7.386 millones en el mismo período, efectuándose pagos al exterior de US\$6.184 millones por concepto de amortizaciones y de US\$1.202 millones por concepto de intereses. Considerando que los desembolsos fueron de US\$7.014 millones, se tiene un flujo neto de divisas al exterior de US\$372 millones.

La deuda externa de corto plazo original alcanzó a US\$7.587 millones al 31 de diciembre de 2003, reflejando un aumento de 30,3% respecto a diciembre de 2002. El incremento en los pasivos de corto plazo se debió principalmente al mayor endeudamiento de los bancos (US\$1.136 millones) y de las sociedades no financieras (US\$894 millones).

Por su parte, el endeudamiento externo de corto plazo según el concepto de plazo residual, ascendió a US\$13.134 millones en el año 2003, representando 30,3% del total del endeudamiento. Esto implica un aumento de US\$1.543 millones respecto a diciembre de 2002. Lo anterior se explica por un incremento de los ingresos netos de créditos externos con plazo original hasta un año, equivalente a US\$1.764

millones, y por una disminución de US\$221 millones en las amortizaciones programadas en doce meses del endeudamiento de mediano y largo plazo.

Economía Internacional

Crecimiento del producto interno bruto de las principales economías industrializadas

(Porcentaje)

Periodo	Estados Unidos		Zona euro (*)		Japón	
	Variación respecto de igual período del año anterior	Variación anualizada trimestre a trimestre	Variación respecto de igual período del año anterior	Variación anualizada trimestre a trimestre	Variación respecto de igual período del año anterior	Variación anualizada trimestre a trimestre
1998	4,2	-	2,9	-	-1,1	-
1999	4,5	-	2,8	-	0,1	-
2000	3,7	-	3,5	-	2,9	-
2001	0,5	-	1,6	-	0,5	-
2002	2,2	-	0,9	-	-0,4	-
2003	3,1	-	0,4	-	2,7	-
2001 I	1,9	-0,2	2,5	2,7	3,3	1,5
II	0,2	-0,6	1,7	0,1	1,2	-4,5
III	0,0	-1,3	1,5	0,7	-0,4	-3,8
IV	0,0	2,0	0,8	-0,5	-2,1	-2,0
2002 I	1,2	4,7	0,5	1,5	-3,4	-2,0
II	1,8	1,9	0,9	1,9	-0,8	4,2
III	3,0	3,4	1,0	1,0	1,0	3,5
IV	2,8	1,3	1,1	0,1	1,7	1,8
2003 I	2,1	2,0	0,7	0,0	2,8	2,2
II	2,4	3,1	0,1	-0,4	2,3	3,5
III	3,6	8,2	0,3	1,6	2,1	2,5
IV	4,3	4,1	0,6	1,2	3,4	6,4

(*) La zona euro comprende: Alemania, Austria, Bélgica, España, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos y Portugal. Grecia se incorporó el 1 de enero de 2001. Los demás países mencionados están incorporados desde el 1 de enero de 1999.

Fuentes: Bureau of Economic Analysis, EE.UU.

European Central Bank.

Eurostat.

Gobierno de Japón, Cabinet office.

Índices de precios al consumidor y al productor en Estados Unidos

Período	IPC (Promedio 1982-84 = 100) (1)				IPP (Promedio 1982 = 100) (2) (3)			
	Todos los ítemes	Variación porcentual en 12 meses	Todos los ítemes menos alimentos y energía	Variación porcentual en 12 meses	Bienes terminados	Variación porcentual en 12 meses	Todos los <i>commodities</i>	Variación porcentual en 12 meses
1999 Prom.	166,6	2,2 (4)	177,0	2,1 (4)	133,0	1,8 (4)	125,5	0,9 (4)
2000 Prom.	172,2	3,4 (4)	181,3	2,4 (4)	138,0	3,8 (4)	132,7	5,7 (4)
2001 Prom.	177,1	2,8 (4)	186,1	2,6 (4)	140,7	2,0 (4)	134,2	1,1 (4)
2002 Prom.	179,9	1,6 (4)	190,5	2,4 (4)	138,9	-1,3 (4)	131,1	-2,3 (4)
2003 Prom.	184,0	2,3 (4)	193,2	1,4 (4)	143,3	3,2 (4)	138,1	5,3 (4)
2002 Ene.	177,1	1,1	188,2	2,6	137,4	-2,7	128,5	-8,2
Feb.	177,8	1,1	189,2	2,6	137,7	-2,6	128,4	-6,6
Mar.	178,8	1,5	189,8	2,4	138,7	-1,6	129,8	-4,5
Abr.	179,8	1,6	190,3	2,5	138,8	-2,1	130,8	-4,1
May.	179,8	1,2	190,2	2,5	138,6	-2,9	130,8	-4,4
Jun.	179,9	1,1	190,1	2,3	139,0	-2,3	130,9	-3,4
Jul.	180,1	1,5	190,3	2,2	138,8	-1,2	131,2	-1,6
Ago.	180,7	1,8	191,0	2,4	138,8	-1,5	131,5	-1,4
Sep.	181,0	1,5	191,3	2,2	139,1	-1,8	132,3	-0,8
Oct.	181,3	2,0	191,8	2,2	140,7	0,7	133,2	2,2
Nov.	181,3	2,2	191,8	2,0	139,7	1,0	133,1	2,5
Dic.	180,9	2,4	191,4	1,9	139,0	1,2	132,9	3,7
2003 Ene.	181,7	2,6	191,8	1,9	140,8	2,5	135,3	5,3
Feb.	183,1	3,0	192,5	1,7	142,3	3,3	137,6	7,2
Mar.	184,2	3,0	193,0	1,7	144,2	4,0	141,2	8,8
Abr.	183,8	2,2	193,1	1,5	142,1	2,4	136,8	4,6
May.	183,5	2,1	193,2	1,6	142,0	2,5	136,7	4,5
Jun.	183,7	2,1	193,0	1,5	143,0	2,9	138,0	5,4
Jul.	183,9	2,1	193,2	1,5	143,0	3,0	137,7	5,0
Ago.	184,6	2,2	193,5	1,3	143,7	3,5	138,0	4,9
Sep.	185,2	2,3	193,6	1,2	144,0	3,5	138,5	4,7
Oct.	185,0	2,0	194,3	1,3	145,5	3,4	139,4	4,7
Nov.	184,5	1,8	193,9	1,1	144,5	3,4	138,9	4,4
Dic.	184,3	1,9	193,6	1,1	144,5	4,0	139,4	4,9
2004 Ene.	185,2	1,9	194,0	1,1	145,4	3,3	143,0	5,7
Feb. (5)	186,2	1,7	194,9	1,2				
Mar.								
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) Corresponde a lo que la fuente de información denomina *Consumer Price Index*.

(2) Corresponde a lo que la fuente de información denomina *Producer Price Index*.

(3) Las cifras publicadas correspondientes a los últimos cuatro meses son provisionales.

(4) Variación media anual.

(5) Debido a cambios metodológicos, la fuente ha retrasado la entrega de las cifras correspondientes al IPP de enero y febrero.

Fuente: United States Department of Labor, Bureau of Labor Statistics.

Índices de precios al consumidor en la zona euro y Japón

		Zona euro				Japón			
		(Promedio 2000=100)				(Promedio 2000=100)			
Período		Todos los ítems	Variación porcentual en 12 meses	Todos los ítems menos alimentos y energía	Variación porcentual en 12 meses	Todos los ítems	Variación porcentual en 12 meses	Todos los ítems menos alimentos y energía (*)	Variación porcentual en 12 meses
1999	Prom.	103,8	1,1	104,1	1,1	100,7	-0,3	100,4	-0,1
2000	Prom.	106,0	2,1	105,1	1,0	100,0	-0,7	100,0	-0,4
2001	Prom.	108,5	2,3	107,0	1,8	99,3	-0,7	99,2	-0,8
2002	Prom.	110,9	2,2	109,6	2,4	98,4	-0,9	98,3	-0,8
2003	Prom.	113,2	2,1	111,5	1,7	98,1	-0,3	98,0	-0,3
2002	Ene.	109,6	2,6	108,0	2,4	98,4	-1,4	98,4	-0,8
	Feb.	109,8	2,5	108,3	2,5	97,9	-1,6	98,2	-0,8
	Mar.	110,4	2,5	109,0	2,6	98,1	-1,2	98,4	-0,7
	Abr.	110,9	2,3	109,3	2,3	98,4	-1,1	98,5	-0,9
	May.	111,1	2,0	109,6	2,5	98,7	-0,9	98,6	-0,8
	Jun.	111,1	1,9	109,7	2,4	98,6	-0,7	98,5	-0,8
	Jul.	111,0	2,0	109,6	2,4	98,2	-0,8	98,3	-0,8
	Ago.	111,0	2,1	109,7	2,4	98,5	-0,9	98,3	-0,9
	Sep.	111,3	2,1	110,0	2,4	98,5	-0,7	98,3	-0,9
	Oct.	111,6	2,3	110,2	2,3	98,3	-0,9	98,2	-0,9
	Nov.	111,5	2,3	110,3	2,2	98,3	-0,4	98,2	-0,8
	Dic.	112,0	2,3	110,9	2,2	98,3	-0,3	98,2	-0,7
2003	Ene.	111,9	2,1	110,0	1,9	98,0	-0,4	97,6	-0,8
	Feb.	112,4	2,4	110,3	1,8	97,7	-0,2	97,5	-0,7
	Mar.	113,1	2,4	110,9	1,7	98,0	-0,1	97,8	-0,6
	Abr.	113,2	2,1	111,4	1,9	98,3	-0,1	98,1	-0,4
	May.	113,1	1,8	111,5	1,7	98,5	-0,2	98,2	-0,4
	Jun.	113,2	1,9	111,6	1,7	98,2	-0,4	98,1	-0,4
	Jul.	113,1	1,9	111,4	1,6	98,0	-0,2	98,1	-0,2
	Ago.	113,3	2,1	111,5	1,6	98,2	-0,3	98,2	-0,1
	Sep.	113,7	2,2	111,9	1,7	98,3	-0,2	98,2	-0,1
	Oct.	113,8	2,0	112,1	1,7	98,3	0,0	98,3	0,1
	Nov.	113,9	2,2	112,2	1,7	97,8	-0,5	98,1	-0,1
	Dic.	114,2	2,0	112,7	1,6	97,9	-0,4	98,2	0,0
2004	Ene.	114,0	1,9	111,9	1,7	97,7	-0,3	97,5	-0,1
	Feb.								
	Mar.								
	Abr.								
	May.								
	Jun.								
	Jul.								
	Ago.								
	Sep.								
	Oct.								
	Nov.								
	Dic.								

(*) La inflación subyacente de Japón solo excluye alimentos frescos.

Fuentes: Eurostat.
Bloomberg.

Inflación medida por el índice de precios al consumidor en economías emergentes

(Variación porcentual en 12 meses)

Período	América Latina			Europa			Asia			
	Argentina	Brasil	México	Rusia	Polonia	Rep. Checa	China	Corea del Sur	Tailandia	Malasia
1999 Prom.	-1,1	4,9	16,7	92,7	7,3	2,1	-1,4	0,8	0,3	2,8
2000 Prom.	-0,8	7,1	9,5	21,0	10,1	3,9	0,4	2,3	1,6	1,5
2001 Prom.	-1,1	6,8	6,4	21,6	5,5	4,7	0,9	4,1	1,7	1,4
2002 Prom.	25,9	8,4	5,0	15,8	1,9	1,8	-0,8	2,8	0,6	1,8
2003 Prom.	14,9	14,8	4,6	13,7	0,8	0,1	1,2	3,5	1,8	1,1
2002 Ene.	0,6	7,6	4,8	19,0	3,4	3,7	-1,0	2,6	0,8	1,1
Feb.	4,0	7,5	4,8	17,7	3,5	3,9	0,0	2,6	0,3	1,2
Mar.	7,9	7,8	4,7	16,8	3,3	3,7	-0,8	2,3	0,6	2,1
Abr.	18,4	8,0	4,7	16,0	3,0	3,2	-1,3	2,5	0,4	1,9
May.	23,0	7,8	4,7	15,9	1,9	2,5	-1,1	3,0	0,1	1,9
Jun.	28,4	7,7	4,9	14,7	1,6	1,2	-0,8	2,6	0,2	2,1
Jul.	32,9	7,5	5,5	15,0	1,3	0,6	-0,9	2,1	0,1	2,1
Ago.	36,5	7,5	5,3	15,1	1,2	0,6	-0,7	2,4	0,3	2,1
Sep.	38,5	7,9	5,0	14,9	1,3	0,8	-0,7	3,1	0,4	2,1
Oct.	39,4	8,5	5,0	14,8	1,1	0,6	-0,8	2,8	1,5	2,1
Nov.	40,6	10,9	5,4	15,1	0,9	0,5	-0,7	3,5	1,2	1,6
Dic.	41,0	12,5	5,7	15,1	0,8	0,6	-0,4	3,7	1,6	1,7
2003 Ene.	39,6	14,5	5,2	14,3	0,5	-0,4	0,4	3,8	2,2	1,7
Feb.	36,1	15,9	5,5	14,8	0,5	-0,4	0,2	3,9	1,9	1,6
Mar.	31,7	16,6	5,6	14,8	0,6	-0,4	0,9	4,5	1,7	0,7
Abr.	19,4	16,8	5,3	14,6	0,3	-0,1	1,0	3,7	1,6	1,0
May.	14,3	17,2	4,7	13,6	0,4	0,0	0,7	3,2	1,9	1,0
Jun.	10,2	16,6	4,3	13,9	0,8	0,3	0,3	3,0	1,7	0,8
Jul.	7,3	15,4	4,1	13,9	0,8	-0,1	0,5	3,2	1,8	1,0
Ago.	4,9	15,1	4,0	13,3	0,7	-0,1	0,9	3,0	2,2	1,0
Sep.	3,5	15,1	4,0	13,3	0,9	0,0	1,1	3,3	1,7	1,1
Oct.	3,9	14,0	4,0	13,2	1,3	0,4	1,8	3,7	1,2	1,3
Nov.	3,6	11,0	4,0	12,5	1,6	1,0	3,0	3,4	1,8	1,1
Dic.	3,7	9,3	4,0	12,0	1,7	1,0	3,2	3,4	1,8	1,2
2004 Ene.	2,7	7,7	4,2	11,3	1,6	2,3	3,2	3,4	1,2	1,0
Feb.	2,3	6,7	4,5	-	1,6	2,3	2,1	3,3	2,2	-
Mar.										
Abr.										
May.										
Jun.										
Jul.										
Ago.										
Sep.										
Oct.										
Nov.										
Dic.										

Fuentes: Instituto Nacional de Estadística, Argentina.
Instituto Brasileiro de Geografia e Estadísticas.
Banco de México.
Goskomstat, Rusia.
Polish Statistics Office.
Czech Statistical Office.
National Bureau of Statistics, China.
Korean National Statistical Office.
Commerce Ministry, Thailand.
Department of Statistics, Malaysia.

Precios de productos básicos

Período		Cobre refinado BML (1) Centavos de dólar /libra	Petróleo Brent Dólares/barril	Gasolina en EE.UU. (2) Dólares/m ³	Celulosa NBSK (3) Dólares/t	Onza troy de oro (4) Dólares/oz	Onza troy de plata (4) Dólares/oz
1999	Prom.	71,3	17,8	137,0	521,3	279,0	5,2
2000	Prom.	82,3	28,3	220,1	680,9	279,3	5,0
2001	Prom.	71,6	24,4	195,3	540,5	270,9	4,4
2002	Prom.	70,7	25,0	190,0	462,7	309,8	4,6
2003	Prom.	80,7	28,9	230,3	523,6	363,7	4,9
2002	Ene.	68,2	19,5	142,0	466,2	281,3	4,5
	Feb.	70,8	20,3	142,5	451,4	294,8	4,5
	Mar.	72,8	23,7	188,7	439,2	293,8	4,6
	Abr.	72,1	25,7	206,0	433,9	302,2	4,6
	May.	72,4	25,4	196,1	453,1	313,4	4,7
	Jun.	74,7	24,1	194,6	471,5	322,2	4,9
	Jul.	72,1	25,8	199,6	486,2	313,9	4,9
	Ago.	67,1	26,6	198,8	490,7	309,3	4,6
	Sep.	67,1	28,3	206,0	486,3	318,7	4,6
	Oct.	67,3	27,6	217,6	473,2	317,0	4,4
	Nov.	71,8	24,2	182,6	458,0	318,9	4,5
	Dic.	72,4	28,5	206,0	443,3	331,7	4,6
2003	Ene.	74,7	31,3	231,8	441,7	355,7	4,8
	Feb.	76,4	32,6	266,1	474,3	360,0	4,7
	Mar.	75,3	30,3	254,2	511,3	341,1	4,5
	Abr.	72,0	25,0	214,0	544,8	328,0	4,5
	May.	74,8	25,8	207,2	558,4	354,6	4,7
	Jun.	76,5	27,5	218,6	545,7	357,0	4,5
	Jul.	77,6	28,4	233,8	523,3	350,6	4,8
	Ago.	79,8	29,8	259,3	511,0	359,8	5,0
	Sep.	81,2	27,1	213,6	522,4	379,0	5,2
	Oct.	87,1	29,6	222,4	539,8	378,7	5,0
	Nov.	93,2	28,8	217,1	551,2	390,4	5,2
	Dic.	99,8	29,9	225,1	559,0	409,0	5,7
2004	Ene.	109,9	31,2	260,2	560,0	414,0	6,3
	Feb.	125,2	30,9	271,8	576,2	404,0	6,5
	Mar.						
	Abr.						
	May.						
	Jun.						
	Jul.						
	Ago.						
	Sep.						
	Oct.						
	Nov.						
	Dic.						

(1) Bolsa de Metales de Londres: cotización del cobre grado "A" *Settlement*.

(2) Se considera el precio de la gasolina de 87 octanos del golfo de México, que es utilizado por ENAP como referencia para determinar los precios de los combustibles en el mercado interno.

(3) Los precios corresponden a celulosa blanqueada y de fibra corta, Northern Bleached Softwood Kraft Pulp (NBSK).

(4) La onza troy es una medida de peso de los metales preciosos equivalente a 31,103 gr.

Fuentes : Comisión Chilena del Cobre (Cochilco).

Bloomberg.

American Petroleum Institute.

Fondo Monetario Internacional (FMI).

Índices de bolsas externas

(Valores nominales, promedios)

Periodo	Dow Jones (EE.UU.)		Nasdaq (EE.UU.)		Nikkei (Japón)		FTSE100 (Reino Unido)		CAC40 (Francia)		DAX (Alemania)	
	Índice	% Var. en 12 meses	Índice	% Var. en 12 meses	Índice	% Var. en 12 meses	Índice	% Var. en 12 meses	Índice	% Var. en 12 meses	Índice	% Var. en 12 meses
1999 Prom.	10.470,7	21,4	2.723,2	51,8	16.806,5	9,4	6.282,7	11,6	4.545,50	22,9	5.339,99	6,5
2000 Prom.	10.734,9	2,5	3.777,9	38,7	17.160,8	2,1	6.370,3	1,4	6.265,48	37,8	7.118,9	33,3
2001 Prom.	10.189,1	-5,1	2.030,1	-46,3	12.102,4	-29,5	5.558,4	-12,7	5.014,0	-20,0	5.611,5	-21,2
2002 Prom.	9.226,4	-9,4	1.543,9	-24,0	10.119,5	-16,4	4.595,6	-17,3	3.790,5	-24,4	4.180,6	-25,5
2003 Prom.	8.993,6	-2,5	1.643,3	6,4	9.303,8	-16,4	4.047,1	-11,9	3.115,4	-17,8	3.191,3	-23,7
2002 Ene.	9.923,8	-7,1	1.976,8	-25,6	10.300,8	-24,9	5.190,8	-16,2	4.514,0	-22,5	5.151,3	-21,5
Feb.	9.891,1	-8,2	1.799,7	-26,5	9.981,7	-24,8	5.126,8	-16,2	4.340,0	-23,0	4.894,5	-24,3
Mar.	10.501,0	4,2	1.863,1	-6,2	11.448,8	-9,9	5.252,4	-8,1	4.594,4	-11,7	5.323,4	-10,0
Abr.	10.165,2	-0,7	1.758,8	-9,1	11.384,5	-15,1	5.206,3	-9,7	4.523,2	-15,4	5.199,7	-12,8
May.	10.080,5	-8,4	1.660,3	-23,9	11.709,6	-16,2	5.167,8	-12,1	4.370,0	-21,3	4.939,6	-19,8
Jun.	9.492,4	-11,8	1.505,5	-28,7	10.965,9	-15,5	4.732,3	-17,7	3.939,5	-25,3	4.427,9	-26,5
Jul.	8.616,5	-17,5	1.346,1	-33,8	10.352,3	-14,8	4.238,1	-22,4	3.471,9	-30,5	4.002,1	-31,5
Ago.	8.685,5	-15,8	1.327,4	-31,2	9.751,2	-15,8	4.255,8	-21,8	3.383,4	-30,9	3.687,2	-32,2
Sep.	8.160,8	-9,8	1.251,1	-20,5	9.354,0	-6,4	3.956,7	-19,0	3.063,5	-25,7	3.230,1	-26,1
Oct.	8.048,1	-12,7	1.241,9	-25,0	8.792,5	-15,8	3.968,9	-21,6	2.967,1	-30,7	2.967,3	-35,2
Nov.	8.625,7	-11,3	1.409,2	-24,6	8.700,3	-17,2	4.102,1	-21,8	3.192,3	-29,3	3.226,9	-34,8
Dic.	8.526,7	-14,6	1.387,2	-29,9	8.692,9	-17,2	3.949,0	-23,8	3.126,2	-30,9	3.117,7	-38,6
2003 Ene.	8.474,6	-14,6	1.389,6	-29,7	8.570,7	-16,8	3.786,8	-27,0	3.040,3	-32,6	2.921,7	-43,3
Feb.	7.916,2	-20,0	1.313,3	-27,0	8.538,5	-14,5	3.643,9	-28,9	2.811,1	-35,2	2.611,2	-46,7
Mar.	7.977,7	-24,0	1.348,5	-27,6	8.169,8	-28,6	3.637,9	-30,7	2.692,5	-41,4	2.491,1	-53,2
Abr.	8.332,1	-18,0	1.409,8	-19,8	7.909,4	-30,5	3.862,9	-25,8	2.872,5	-36,5	2.790,5	-46,3
May.	8.623,4	-14,5	1.524,2	-8,2	8.132,4	-30,5	3.988,4	-22,8	2.949,6	-32,5	2.922,9	-40,8
Jun.	9.098,1	-4,2	1.631,8	8,4	8.895,7	-18,9	4.119,7	-12,9	3.113,0	-21,0	3.179,5	-28,2
Jul.	9.154,4	6,2	1.716,9	27,5	9.676,3	-6,5	4.079,1	-3,8	3.130,1	-9,8	3.336,3	-16,6
Ago.	9.284,8	6,9	1.724,8	29,9	9.884,6	1,4	4.179,7	-1,8	3.240,8	-4,2	3.446,8	-6,5
Sep.	9.492,5	16,3	1.856,2	48,4	10.649,9	13,9	4.235,0	7,0	3.328,4	8,6	3.506,8	8,6
Oct.	9.682,5	20,3	1.907,9	53,6	10.717,1	21,9	4.290,4	8,1	3.314,3	11,7	3.498,7	17,9
Nov.	9.762,2	13,2	1.939,3	37,6	10.205,3	17,3	4.349,4	6,0	3.403,7	6,6	3.722,8	15,4
Dic.	10.124,7	18,7	1.957,0	41,1	10.296,0	18,4	4.392,3	11,2	3.488,7	11,6	3.866,9	24,0
2004 Ene.	10.540,1	24,4	2.098,0	51,0	10.892,8	27,1	4.470,8	18,1	3.636,9	19,6	4.077,5	39,6
Feb.	10.601,5	33,9	2.048,4	56,0	10.631,9	24,5	4.443,1	21,9	3.681,4	31,0	4.064,3	55,6
Mar.												
Abr.												
May.												
Jun.												
Jul.												
Ago.												
Sep.												
Oct.												
Nov.												
Dic.												

Fuente: Bloomberg.

Tasas de interés externas (1)

(Promedios mensuales, porcentaje)

Periodo	Política monetaria			Bonos de gobierno a diez años			Libor (3)					
	EE. UU.	Zona euro	Japón (2)	EE. UU.	Zona euro	Japón	90 días			180 días		
							Dólar	Euro	Yen	Dólar	Euro	Yen
1999 Prom.	5,04	2,71	0,06	5,63	4,49	1,76	5,41	2,96	0,22	5,53	3,05	0,25
2000 Prom.	6,24	4,02	0,11	6,02	5,26	1,76	6,53	4,39	0,28	6,65	4,54	0,31
2001 Prom.	3,90	4,28	0,06	5,00	4,82	1,35	3,79	4,27	0,15	3,74	4,16	0,16
2002 Prom.	1,67	3,21	0,00	4,59	4,79	1,28	1,80	3,32	0,08	1,89	3,35	0,09
2003 Prom.	1,12	2,26	0,00	3,99	4,10	1,00	1,22	2,33	0,06	1,23	2,30	0,07
2002 Ene.	1,75	3,25	0,00	4,99	4,88	1,42	1,82	3,34	0,09	1,93	3,33	0,10
Feb.	1,75	3,25	0,00	4,90	4,93	1,52	1,90	3,36	0,09	2,04	3,40	0,10
Mar.	1,75	3,25	0,00	5,28	5,19	1,45	1,98	3,39	0,10	2,22	3,49	0,10
Abr.	1,75	3,25	0,00	5,20	5,16	1,40	1,98	3,41	0,08	2,23	3,54	0,09
May.	1,75	3,25	0,00	5,14	5,17	1,39	1,91	3,46	0,08	2,10	3,61	0,09
Jun.	1,75	3,25	0,00	4,89	5,03	1,37	1,88	3,47	0,07	2,02	3,59	0,08
Jul.	1,75	3,25	0,00	4,61	4,87	1,31	1,85	3,41	0,07	1,91	3,49	0,08
Ago.	1,75	3,25	0,00	4,24	4,59	1,27	1,78	3,35	0,07	1,77	3,38	0,08
Sep.	1,75	3,25	0,01	3,87	4,38	1,17	1,80	3,31	0,06	1,78	3,28	0,07
Oct.	1,75	3,25	0,00	3,91	4,49	1,10	1,79	3,26	0,07	1,74	3,17	0,08
Nov.	1,32	3,25	0,00	4,04	4,50	0,99	1,46	3,12	0,07	1,46	3,04	0,08
Dic.	1,25	2,82	0,00	4,02	4,34	0,98	1,41	2,95	0,06	1,43	2,90	0,08
2003 Ene.	1,25	2,75	0,00	4,01	4,19	0,85	1,37	2,83	0,06	1,37	2,76	0,08
Feb.	1,25	2,75	0,00	3,90	3,96	0,84	1,34	2,68	0,06	1,34	2,57	0,07
Mar.	1,25	2,54	0,00	3,79	4,03	0,75	1,29	2,53	0,06	1,26	2,45	0,07
Abr.	1,25	2,50	0,00	3,94	4,16	0,67	1,30	2,53	0,06	1,28	2,47	0,07
May.	1,25	2,50	0,00	3,54	3,85	0,58	1,28	2,40	0,06	1,23	2,31	0,07
Jun.	1,20	2,07	0,00	3,32	3,65	0,57	1,12	2,15	0,06	1,08	2,08	0,07
Jul.	1,00	2,00	0,00	3,94	4,01	1,00	1,11	2,13	0,05	1,12	2,09	0,07
Ago.	1,00	2,00	0,00	4,42	4,16	1,16	1,13	2,14	0,05	1,20	2,17	0,07
Sep.	1,00	2,00	0,00	4,27	4,19	1,46	1,14	2,14	0,05	1,19	2,17	0,07
Oct.	1,00	2,00	0,00	4,27	4,25	1,41	1,16	2,14	0,06	1,20	2,17	0,07
Nov.	1,00	2,00	0,00	4,29	4,41	1,39	1,17	2,16	0,06	1,24	2,22	0,07
Dic.	1,00	2,00	0,00	4,25	4,33	1,35	1,17	2,14	0,06	1,23	2,20	0,07
2004 Ene.	1,00	2,00	0,00	4,13	4,19	1,34	1,13	2,09	0,06	1,19	2,11	0,07
Feb.	1,00	2,00	0,00	4,06	4,12	1,25	1,12	2,07	0,05	1,19	2,08	0,06
Mar.												
Abr.												
May.												
Jun.												
Jul.												
Ago.												
Sep.												
Oct.												
Nov.												
Dic.												

(1) Tasas anuales.

(2) Tasa oficial de descuento del Banco de Japón (BOJ). Desde marzo de 2001, la política monetaria de este banco tiene como meta el que los saldos promedios de las cuentas corrientes de los bancos en el Banco de Japón alcancen un rango deseado. Anteriormente, esta era la tasa *overnight* determinada por el BOJ.(3) Libor: Corresponde a *London Inter-Bank Offered Rate*. Es la tasa de interés ofrecida para los depósitos interbancarios en el mercado de Londres.

Fuentes: Federal Reserve Bank.

European Central Bank.

Bank of Japan.

Bloomberg.

Spreads soberanos: EMBI *global spread* (*)

(Promedios mensuales, puntos base)

Periodo	<i>Global</i>	Chile	América Latina	Asia	Europa
1999 Prom.	992	173	843	277	2.047
2000 Prom.	707	197	664	294	1.020
2001 Prom.	797	192	867	328	836
2002 Prom.	727	177	965	257	516
2003 Prom.	533	126	700	245	348
2002 Ene.	708	175	874	266	571
Feb.	650	168	779	264	547
Mar.	582	136	702	235	483
Abr.	573	125	699	224	463
May.	611	140	776	221	453
Jun.	715	169	954	243	503
Jul.	805	202	1.112	252	552
Ago.	859	212	1.202	268	575
Sep.	869	200	1.205	276	589
Oct.	860	228	1.201	285	548
Nov.	771	198	1.072	276	465
Dic.	725	168	1.002	274	445
2003 Ene.	686	168	942	274	430
Feb.	680	164	949	282	419
Mar.	641	166	844	305	426
Abr.	573	141	732	278	398
May.	521	126	662	251	360
Jun.	502	129	644	231	337
Jul.	510	121	655	220	353
Ago.	503	119	652	217	336
Sep.	468	108	607	215	300
Oct.	455	97	598	212	275
Nov.	446	87	576	235	280
Dic.	415	86	535	220	258
2004 Ene.	388	88	495	217	241
Feb.	425	93	550	239	260
Mar.					
Abr.					
May.					
Jun.					
Jul.					
Ago.					
Sep.					
Oct.					
Nov.					
Dic.					

(*) El Spread soberano es el premio expresado en puntos base por año, que los inversionistas exigen para invertir en instrumentos de deuda del gobierno de un país distinto de EE.UU. El EMBI *global spread* (*Emerging Markets Bond Index global spread*) es un promedio ponderado de *spreads* soberanos según la capitalización de mercado de cada instrumento. Este índice contiene instrumentos denominados en dólares, emitidos por gobiernos y entidades cuasi-fiscales. Incluye, entre otros, Bonos *Brady*, *Eurobonds* e instrumentos de deuda emitidos en el mercado local. Los países e instrumentos incluidos en este índice varían de acuerdo a si cumplen o no con los requerimientos de quienes calculan el índice. Para mayor información sobre este índice ver <http://www.morganmarkets.com/>

Fuentes: JP Morgan Chase.

Dinero y Banca

Dinero

Monedas en circulación

(Saldos en millones de pesos)

Periodo	\$ 1	\$ 5	\$ 10	\$ 50	\$ 100	\$ 500	\$ 2.000 (1)	\$ 10.000 (2)	Otras monedas	Total
1999 Dic.	2.888	3.607	9.708	7.543	27.646	-	80	302	0	51.774
2000 Dic.	3.017	4.092	10.532	8.373	29.897	7.003	82	309	0	63.306
2001 Dic.	3.126	4.455	11.199	8.616	30.562	19.441	84	316	72	77.869
2002 Dic.	3.247	4.858	11.872	8.830	31.795	39.649	86	324	71	100.731
2003 Dic.	3.350	5.270	12.643	9.177	33.932	41.583	88	330	71	106.445
2002 Ene.	3.140	4.498	11.377	8.646	30.904	21.468	84	317	72	80.504
Feb.	3.149	4.508	11.377	8.646	30.996	22.479	84	317	72	81.627
Mar.	3.157	4.527	11.438	8.672	31.058	23.472	84	318	71	82.798
Abr.	3.164	4.551	11.511	8.710	31.118	25.585	85	318	71	85.113
May.	3.173	4.576	11.531	8.705	31.165	27.532	85	319	71	87.158
Jun.	3.182	4.610	11.545	8.718	31.215	28.970	85	320	71	88.716
Jul.	3.196	4.681	11.693	8.728	31.230	31.417	85	320	71	91.421
Ago.	3.204	4.701	11.692	8.748	31.141	32.633	85	321	71	92.597
Sep.	3.216	4.725	11.749	8.763	31.250	34.151	85	322	72	94.331
Oct.	3.223	4.755	11.739	8.775	31.225	35.540	86	322	71	95.735
Nov.	3.235	4.786	11.745	8.788	31.158	36.506	86	323	71	96.698
Dic.	3.247	4.858	11.872	8.830	31.795	39.649	86	324	71	100.731
2003 Ene.	3.257	4.888	11.883	8.831	31.786	39.886	86	324	71	101.012
Feb.	3.263	4.910	11.965	8.881	31.822	40.008	86	324	71	101.332
Mar.	3.270	4.918	12.012	8.891	31.962	40.325	86	325	71	101.860
Abr.	3.279	4.945	12.067	8.922	32.020	39.383	87	325	71	101.098
May.	3.288	4.996	12.172	9.010	32.072	39.407	87	327	71	101.428
Jun.	3.299	5.040	12.258	9.032	32.003	39.569	87	327	71	101.686
Jul.	3.307	5.076	12.312	9.032	32.069	39.653	87	327	71	101.934
Ago.	3.315	5.113	12.339	9.037	32.272	39.595	87	328	71	102.157
Sep.	3.323	5.145	12.370	9.066	32.676	39.995	87	328	71	103.062
Oct.	3.331	5.178	12.400	9.078	32.768	40.423	88	329	71	103.665
Nov.	3.341	5.214	12.445	9.085	32.939	40.640	88	330	71	104.152
Dic.	3.350	5.270	12.643	9.177	33.932	41.583	88	330	71	106.445
2004 Ene.	3.359	5.293	12.727	9.233	34.326	41.838	88	331	71	107.264
Feb.	3.372	5.319	12.787	9.253	34.682	41.904	88	332	71	107.807
Mar.										
Abr.										
May.										
Jun.										
Jul.										
Ago.										
Sep.										
Oct.										
Nov.										
Dic.										

(1) Acuñada en conmemoración de los 250 años de la Casa de Moneda. Con poder circulatorio y liberatorio.

(2) Acuñada en conmemoración de los 500 años del Descubrimiento de América. Con poder circulatorio y liberatorio.

Billetes en circulación

(Saldos en millones de pesos)

Periodo	\$ 500	\$ 1.000	\$ 2.000	\$ 5.000	\$ 10.000	\$ 20.000	Otros billetes	Total
1999 Dic.	23.563	89.105	23.482	182.458	998.796	246.510	266	1.564.180
2000 Dic.	21.024	79.182	39.485	158.261	887.897	248.106	254	1.434.209
2001 Dic.	18.382	83.021	42.548	174.294	990.994	301.667	251	1.611.156
2002 Dic.	7.687	82.971	46.576	171.655	1.045.539	330.777	250	1.685.455
2003 Dic.	5.417	86.434	55.262	182.292	1.098.025	383.600	251	1.811.281
2002 Ene.	17.172	76.969	39.139	157.243	902.386	279.971	251	1.473.130
Feb	15.775	76.417	39.524	155.753	906.718	280.841	251	1.475.279
Mar	14.643	78.396	40.426	160.067	927.047	283.498	251	1.504.327
Abr	13.508	77.655	39.924	155.027	887.149	278.687	250	1.452.201
May	12.434	78.499	41.775	158.611	931.878	288.863	250	1.512.312
Jun	11.568	78.029	40.437	151.789	905.316	287.734	250	1.475.124
Jul	10.624	77.743	40.565	152.522	889.473	278.300	250	1.449.477
Ago	10.114	75.823	40.724	153.011	925.501	288.050	250	1.493.473
Sep	9.379	77.146	43.315	157.882	933.876	296.103	250	1.517.951
Oct	8.738	75.265	42.641	154.396	930.191	299.560	250	1.511.041
Nov	8.276	75.731	42.915	156.125	949.267	304.884	250	1.537.448
Dic	7.687	82.971	46.576	171.655	1.045.539	330.777	250	1.685.455
2003 Ene.	7.146	77.173	44.175	161.709	989.400	321.528	250	1.601.382
Feb.	6.853	77.150	43.871	163.096	999.652	320.859	250	1.611.732
Mar.	6.515	79.151	43.703	160.304	992.105	325.288	250	1.607.316
Abr.	6.350	79.534	44.364	160.187	991.680	331.122	250	1.613.487
May.	6.123	79.328	45.691	160.580	1.015.330	337.327	250	1.644.629
Jun.	5.951	77.866	44.938	158.431	984.046	327.500	250	1.598.983
Jul.	5.806	77.932	44.523	155.935	962.859	323.525	251	1.570.830
Ago.	5.712	77.813	45.924	156.100	967.081	321.172	251	1.574.053
Sep.	5.642	79.958	47.381	159.541	968.337	318.533	251	1.579.644
Oct.	5.528	77.752	46.937	155.606	969.042	330.997	251	1.586.113
Nov.	5.465	79.561	49.200	163.113	1.000.942	345.081	251	1.643.613
Dic.	5.417	86.434	55.262	182.292	1.098.025	383.600	251	1.811.281
2004 Ene.	5.377	81.355	53.418	172.302	1.056.287	379.736	251	1.748.725
Feb.	5.323	80.863	54.976	174.067	1.078.302	376.341	251	1.770.124
Mar.								
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

Base monetaria y agregados monetarios privados

(Promedios en miles de millones de pesos)

Período	Base monetaria	C	D1	M1	Dv + Ahv	M1A	Dp	M2A	Ahp
1999 Dic.	1.652,27	997,24	1.951,45	2.948,69	477,76	3.426,45	12.604,97	16.031,42	1.982,31
2000 Dic.	1.682,74	1.001,20	2.046,04	3.047,24	470,86	3.518,10	13.856,18	17.374,28	2.149,23
2001 Dic.	1.830,51	1.103,02	2.353,05	3.456,07	553,63	4.009,70	14.574,72	18.584,42	2.311,10
2002 Dic.	1.938,79	1.208,24	2.777,40	3.985,64	683,99	4.669,63	15.615,56	20.285,19	2.344,02
2003 (*) Dic.	2.080,63	1.285,73	3.184,19	4.469,92	1.022,14	5.492,06	14.461,31	19.953,37	2.264,80
2002 Ene.	1.800,15	1.061,59	2.515,28	3.576,87	563,13	4.140,00	14.673,21	18.813,21	2.304,30
Feb.	1.823,70	1.079,26	2.398,36	3.477,62	583,71	4.061,33	14.874,41	18.935,74	2.293,64
Mar.	1.810,39	1.076,54	2.407,63	3.484,17	560,52	4.044,69	14.946,08	18.990,77	2.289,29
Abr.	1.766,02	1.060,64	2.430,88	3.491,52	547,01	4.038,53	15.162,89	19.201,42	2.292,45
May.	1.817,60	1.073,35	2.483,92	3.557,27	559,06	4.116,33	15.011,06	19.127,39	2.299,14
Jun.	1.798,87	1.091,75	2.496,20	3.587,95	573,53	4.161,48	15.094,41	19.255,89	2.321,91
Jul.	1.817,88	1.084,76	2.477,41	3.562,17	552,21	4.114,38	15.331,25	19.445,63	2.325,64
Ago.	1.792,61	1.084,80	2.544,65	3.629,45	566,77	4.196,22	15.154,75	19.350,97	2.315,31
Sep.	1.880,05	1.141,83	2.599,78	3.741,60	543,50	4.285,11	15.274,97	19.560,08	2.323,87
Oct.	1.805,36	1.114,48	2.552,09	3.666,56	616,91	4.283,48	15.367,30	19.650,78	2.339,31
Nov.	1.790,00	1.117,39	2.562,84	3.680,23	780,76	4.460,99	15.658,78	20.119,77	2.356,68
Dic.	1.938,79	1.208,24	2.777,40	3.985,64	683,99	4.669,63	15.615,56	20.285,19	2.344,02
2003 Ene.	1.927,81	1.176,13	2.934,16	4.110,29	777,00	4.887,29	15.495,89	20.383,18	2.325,11
Feb.	1.929,25	1.188,51	2.830,36	4.018,87	844,49	4.863,36	15.640,28	20.503,64	2.312,49
Mar.	1.948,81	1.189,92	3.122,52	4.312,44	932,45	5.244,89	15.781,47	21.026,36	2.335,35
Abr.	1.915,58	1.197,52	3.054,89	4.252,41	852,52	5.104,93	15.650,83	20.755,76	2.368,22
May.	1.909,62	1.191,24	2.992,63	4.183,87	940,31	5.124,18	14.959,83	20.084,01	2.383,32
Jun.	1.945,24	1.196,60	3.016,28	4.212,88	830,82	5.043,70	14.828,55	19.872,25	2.388,95
Jul.	1.901,36	1.170,49	2.861,71	4.032,20	824,86	4.857,06	14.730,65	19.587,71	2.367,05
Ago.	1.893,83	1.153,04	2.847,08	4.000,12	809,69	4.809,81	14.566,03	19.375,84	2.351,52
Sep.	1.945,05	1.193,57	2.890,92	4.084,49	903,05	4.987,54	14.643,53	19.631,07	2.341,30
Oct.	1.891,06	1.170,31	2.847,28	4.017,59	902,24	4.919,83	14.810,78	19.730,61	2.328,12
Nov.	1.959,17	1.190,54	2.885,69	4.076,23	932,63	5.008,86	14.611,01	19.619,87	2.303,69
Dic.	2.080,63	1.285,73	3.184,19	4.469,92	1.022,14	5.492,06	14.461,31	19.953,37	2.264,80
2004 Ene. (*)	2.118,41	1.266,60	3.368,34	4.634,94	1.028,91	5.663,85	14.656,03	20.319,88	2.232,85
Feb. (*)	2.129,05	1.291,99	3.264,07	4.556,06	1.052,56	5.608,62	14.886,73	20.495,35	2.207,41
Mar.(15)	2.127,47	1.315,37	3.367,03	4.682,40	991,66	5.674,06	15.106,97	20.781,03	2.164,28
Abr.									
May.									
Jun.									
Jul.									
Ago.									
Sep.									
Oct.									
Nov.									
Dic.									

Base monetaria: incluye billetes, monedas y cheques emitidos por el Banco Central en libre circulación, más los depósitos del sistema financiero en el Banco Central.

C : Incluye billetes, monedas y cheques emitidos por el Banco Central en libre circulación, menos los saldos en caja del sistema financiero.

M1 = C + D1 (D1: Depósitos en cuenta corriente del sector privado no financiero netos de canje).

M1A = M1 + Dv (Dv: Depósitos a la vista distintos de cuentas corrientes) + Ahv (Ahv: Depósitos de ahorro a la vista).

M2A = M1A + Dp (Dp: Depósitos a plazo del sector privado).

(*) Cifras provisionales a base de antecedentes proporcionados por el sistema financiero.

Base monetaria y agregados monetarios privados. (Continuación)

(Promedios en miles de millones de pesos)

M3	Documentos Banco Central	M4	Pagarés de Tesorería	M5	Letras de crédito	M6	Dep. moneda extranjera	M7	Periodo
18.013,73	8.345,21	26.358,94	0,00	26.358,94	4.840,82	31.199,76	1.742,12	32.941,88	1999 Dic.
19.523,51	9.273,47	28.796,98	0,00	28.796,98	5.218,47	34.015,45	2.097,25	36.112,70	2000 Dic.
20.895,52	8.854,27	29.749,79	0,00	29.749,79	5.620,74	35.370,53	2.773,15	38.143,68	2001 Dic.
22.629,21	8.584,16	31.213,37	0,00	31.213,37	5.588,91	36.802,28	2.757,77	39.560,05	2002 Dic.
22.218,17	8.743,35	30.961,52	190,18	31.151,70	5.708,95	36.860,65	2.760,29	39.620,94	2003 (*) Dic.
21.117,51	9.049,37	30.166,88	0,00	30.166,88	5.541,44	35.708,32	2.759,49	38.467,81	2002 Ene.
21.229,38	9.066,10	30.295,48	0,00	30.295,48	5.457,87	35.753,35	2.805,65	38.559,00	Feb.
21.280,06	9.062,18	30.342,24	0,00	30.342,24	5.474,54	35.816,78	2.793,84	38.610,62	Mar.
21.493,87	8.979,31	30.473,18	0,00	30.473,18	5.327,92	35.801,10	2.813,50	38.614,60	Abr.
21.426,53	8.646,35	30.072,88	0,00	30.072,88	5.442,58	35.515,46	2.825,17	38.340,63	May.
21.577,80	8.727,55	30.305,35	0,00	30.305,35	5.490,89	35.796,24	2.769,11	38.565,35	Jun.
21.771,27	8.803,83	30.575,10	0,00	30.575,10	5.443,20	36.018,30	2.673,94	38.692,24	Jul.
21.666,28	8.997,46	30.663,74	0,00	30.663,74	5.511,34	36.175,08	2.658,79	38.833,87	Ago.
21.883,95	8.852,03	30.735,98	0,00	30.735,98	5.558,69	36.294,67	2.670,69	38.965,36	Sep.
21.990,09	9.108,68	31.098,77	0,00	31.098,77	5.258,84	36.357,61	2.653,03	39.010,64	Oct.
22.476,45	9.094,56	31.571,01	0,00	31.571,01	5.495,65	37.066,66	2.669,75	39.736,41	Nov.
22.629,21	8.584,16	31.213,37	0,00	31.213,37	5.588,91	36.802,28	2.757,77	39.560,05	Dic.
22.708,29	8.822,05	31.530,34	0,00	31.530,34	5.482,79	37.013,13	2.854,09	39.867,22	2003 Ene.
22.816,13	9.080,03	31.896,16	0,00	31.896,16	5.578,66	37.474,82	2.903,17	40.377,99	Feb.
23.361,71	8.861,95	32.223,66	0,00	32.223,66	5.637,24	37.860,90	2.903,54	40.764,44	Mar.
23.123,98	9.277,07	32.401,05	0,00	32.401,05	5.672,34	38.073,39	2.812,71	40.886,10	Abr.
22.467,33	9.535,09	32.002,42	0,00	32.002,42	5.833,02	37.835,44	2.786,03	40.621,47	May.
22.261,20	9.169,65	31.430,85	0,00	31.430,85	5.913,71	37.344,56	2.811,84	40.156,40	Jun.
21.954,76	9.205,07	31.159,83	0,00	31.159,83	5.793,61	36.953,44	2.878,30	39.831,74	Jul.
21.727,36	9.386,95	31.114,31	0,00	31.114,31	5.865,94	36.980,25	2.970,88	39.951,13	Ago.
21.972,37	9.284,83	31.257,20	0,00	31.257,20	5.928,03	37.185,23	2.939,99	40.125,22	Sep.
22.058,73	9.099,45	31.158,18	18,34	31.176,52	5.746,36	36.922,88	2.786,26	39.709,14	Oct.
21.923,56	9.004,35	30.927,91	102,58	31.030,49	5.761,31	36.791,80	2.750,77	39.542,57	Nov.
22.218,17	8.743,35	30.961,52	190,18	31.151,70	5.708,95	36.860,65	2.760,29	39.620,94	Dic.
22.552,73	8.813,31	31.366,04	219,67	31.585,71	5.472,58	37.058,29	2.837,20	39.895,49	2004 Ene. (*)
22.702,76	8.804,37	31.507,13	217,20	31.724,33	5.460,08	37.184,41	2.794,42	39.978,83	Feb. (*)
22.945,31	8.520,49	31.465,80	248,59	31.714,39	5.464,08	37.178,47	2.900,66	40.079,13	Mar. (15)
									Abr.
									May.
									Jun.
									Jul.
									Ago.
									Sep.
									Oct.
									Nov.
									Dic.

M3 = M2A + Ahp (Ahp: Depósitos de ahorro a plazo incluidos los de vivienda).

M4 = M3 + Documentos del Banco Central en poder del público (Sector privado no financiero).

M5 = M4 + Pagarés de Tesorería en poder del público (Sector privado no financiero).

M6 = M5 + Letras de crédito en poder del público (Sector privado no financiero).

M7 = M6 + Depósitos en moneda extranjera del sector privado.

(*) Cifras provisionales a base de antecedentes proporcionados por el sistema financiero.

Agregados monetarios privados desestacionalizados (1)

(Promedios en miles de millones de pesos de 1996)

Periodo	Circulante (2)				M1A (3)			
	Original		Desestacionalizado		Original		Desestacionalizado	
	Serie	Variación porcentual en 12 meses	Serie	Variación porcentual en el mes	Serie	Variación porcentual en 12 meses	Serie	Variación porcentual en el mes
1999 Dic.	854,3	0,3 (6)	796,9	3,6	2.935,4	2,2 (6)	2.781,4	0,8
2000 Dic.	820,6	5,0 (6)	769,1	0,0	2.883,5	4,0 (6)	2.748,7	1,1
2001 Dic.	880,8	3,4 (6)	824,0	0,2	3.202,0	10,6 (6)	3.069,5	1,0
2002 Dic.	938,3	7,9 (6)	886,1	-0,2	3.626,5	11,4 (6)	3.514,1	-2,2
2003 Dic.	987,9	5,5 (6)	934,2	-0,1	4.220,0	16,2 (6)	4.054,4	1,4
2002 Ene.	848,4	7,4	826,1	0,3	3.308,7	15,4	3.114,6	1,5
Feb.	860,9	7,1	830,0	0,5	3.239,6	13,9	3.132,6	0,6
Mar.	855,8	7,0	834,1	0,5	3.215,2	6,5	3.116,4	-0,5
Abr.	840,0	5,7	840,7	0,8	3.198,5	6,4	3.148,7	1,0
May.	849,3	7,3	848,2	0,9	3.257,1	8,9	3.199,3	1,6
Jun.	865,0	8,6	860,8	1,5	3.297,0	9,7	3.271,7	2,3
Jul.	855,6	8,2	870,7	1,1	3.245,3	8,4	3.315,2	1,3
Ago.	852,4	9,8	884,4	1,6	3.297,4	14,2	3.432,4	3,5
Sep.	889,8	10,1	889,1	0,5	3.339,1	10,8	3.413,6	-0,5
Oct.	860,9	8,7	888,5	-0,1	3.309,0	11,2	3.461,3	1,4
Nov.	864,0	7,8	888,0	-0,1	3.449,2	18,4	3.592,1	3,8
Dic.	938,3	6,5	886,1	-0,2	3.626,5	13,3	3.514,1	-2,2
2003 Ene.	912,5	7,6	889,1	0,3	3.791,9	14,6	3.581,4	1,9
Feb.	914,8	6,3	883,3	-0,6	3.743,1	15,5	3.626,9	1,3
Mar.	905,3	5,8	889,2	0,7	3.990,2	24,1	3.866,3	6,6
Abr.	911,9	8,6	908,3	2,2	3.887,4	21,5	3.791,8	-1,9
May.	910,6	7,2	912,1	0,4	3.917,1	20,3	3.846,9	1,5
Jun.	914,7	5,8	909,0	-0,3	3.855,5	16,9	3.820,2	-0,7
Jul.	895,5	4,7	910,7	0,2	3.716,1	14,5	3.811,7	-0,2
Ago.	880,7	3,3	912,8	0,2	3.673,9	11,4	3.834,8	0,6
Sep.	909,9	2,3	915,2	0,3	3.802,3	13,9	3.895,8	1,6
Oct.	893,6	3,8	924,6	1,0	3.756,6	13,5	3.946,7	1,3
Nov.	911,8	5,5	934,9	1,1	3.836,3	11,2	3.999,1	1,3
Dic.	987,9	5,3	934,2	-0,1	4.220,0	16,4	4.054,4	1,4
2004 Ene. (7)	975,0	6,9	951,0	1,8	4.360,0	15,0	4.100,8	1,1
Feb. (7)	994,5	8,7	959,7	0,9	4.317,1	15,3	4.112,4	0,3
Mar.								
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) La desestacionalización de las series se ha basado en el modelo X-12 Arima (disponible en www.census.gov), incluyendo los efectos de semana santa, años bisiestos y un vector que ajusta por días de la semana, considerando feriados.

El promedio móvil estacional de Henderson utilizado es de 3x9.

(2) El modelo Arima seleccionado es (2,1,0)(0,1,1).

(3) El modelo Arima seleccionado es (0,1,2)(0,1,1).

(4) El modelo Arima seleccionado es (0,1,2)(0,1,1).

(5) El modelo Arima seleccionado es (0,1,2)(0,1,1).

(6) Variación media anual.

(7) Cifras provisionales.

Agregados monetarios privados desestacionalizados (1) (Continuación)

(Promedios en miles de millones de pesos de 1996)

M2A (4)				M7 (5)				Periodo
Original		Desestacionalizado		Original		Desestacionalizado		
Serie	Variación porcentual en 12 meses	Serie	Variación porcentual en el mes	Serie	Variación porcentual en 12 meses	Serie	Variación porcentual en el mes	
13.734,1	5,8 (6)	13.690,2	-0,9	28.221,3	5,6 (6)	28.090,1	0,0	1999 Dic.
14.240,1	3,8 (6)	14.197,6	1,8	29.598,3	4,8 (6)	29.433,6	1,2	2000 Dic.
14.840,6	5,5 (6)	14.744,0	0,3	30.459,7	5,3 (6)	30.439,2	0,1	2001 Dic.
15.753,8	5,4 (6)	15.651,3	-0,8	30.723,0	1,8 (6)	30.654,5	-0,7	2002 Dic.
15.331,8	0,6 (6)	15.271,0	0,3	30.443,9	0,5 (6)	30.371,7	0,1	2003 Dic.
15.035,7	3,5	14.822,4	0,5	30.743,8	3,2	30.578,0	0,5	2002 Ene.
15.104,7	5,2	14.966,3	1,0	30.757,7	3,5	30.594,8	0,1	Feb.
15.096,4	6,1	14.996,6	0,2	30.692,8	3,6	30.637,0	0,1	Mar.
15.207,3	5,1	15.120,8	0,8	30.582,2	2,7	30.520,8	-0,4	Abr.
15.134,9	4,3	15.124,7	0,0	30.337,8	2,6	30.489,5	-0,1	May.
15.255,9	4,7	15.204,4	0,5	30.554,3	2,1	30.551,4	0,2	Jun.
15.338,3	4,8	15.312,3	0,7	30.519,6	0,6	30.427,9	-0,4	Jul.
15.206,2	5,5	15.408,5	0,6	30.516,0	0,8	30.511,6	0,3	Ago.
15.242,0	6,8	15.458,5	0,3	30.363,4	0,8	30.534,0	0,1	Sep.
15.180,4	5,3	15.445,6	-0,1	30.136,1	-0,8	30.375,3	-0,5	Oct.
15.556,5	7,0	15.779,3	2,2	30.723,9	1,2	30.871,7	1,6	Nov.
15.753,8	6,2	15.651,3	-0,8	30.723,0	0,9	30.654,5	-0,7	Dic.
15.814,5	5,2	15.562,6	-0,6	30.931,4	0,6	30.719,3	0,2	2003 Ene.
15.780,9	4,5	15.587,5	0,2	31.077,4	1,0	30.878,4	0,5	Feb.
15.996,4	6,0	15.816,8	1,5	31.012,6	1,0	30.950,2	0,2	Mar.
15.805,6	3,9	15.729,3	-0,6	31.134,9	1,8	31.046,4	0,3	Abr.
15.352,7	1,4	15.338,1	-2,5	31.052,1	2,4	31.162,2	0,4	May.
15.190,9	-0,4	15.154,6	-1,2	30.696,6	0,5	30.682,6	-1,5	Jun.
14.986,4	-2,3	15.012,8	-0,9	30.475,0	-0,1	30.404,6	-0,9	Jul.
14.799,8	-2,7	15.014,9	0,0	30.515,7	0,0	30.537,1	0,4	Ago.
14.966,0	-1,8	15.214,7	1,3	30.590,1	0,7	30.795,7	0,8	Sep.
15.065,5	-0,8	15.323,5	0,7	30.320,3	0,6	30.594,2	-0,7	Oct.
15.026,8	-3,4	15.232,0	-0,6	30.213,6	-1,7	30.326,7	-0,9	Nov.
15.331,8	-2,7	15.271,0	0,3	30.443,9	-0,9	30.371,7	0,1	Dic.
15.642,2	-1,1	15.395,3	0,8	30.711,4	-0,7	30.485,8	0,4	2004 Ene. (7)
15.775,9	0,0	15.595,0	1,3	30.772,9	-1,0	30.533,5	0,2	Feb. (7)
								Mar.
								Abr.
								May.
								Jun.
								Jul.
								Ago.
								Sep.
								Oct.
								Nov.
								Dic.

Base monetaria, origen de las variaciones (1)

(Saldos en miles de millones de pesos)

Período	Base Monetaria	Variación por componente			Variación por tipo de operaciones											
		Total	Circulante	Encaje	Operaciones de cambio (2)					Crédito interno en moneda nacional						
					Total	Sector financiero (3)	Canje de documentos (4)	Fisco	Resto (5)	Total	Pagarés Banco Central	Línea de crédito de liquidez	Repos	Depósito de liquidez	Fisco	Resto (6)
1999 Dic.	1.786,9	390,2	142,8	247,4	210,8	-113,2		239,8	84,2	179,4	243,8	-37,8	-1,2	0,6	19,0	-45,1
2000 Dic.	1.713,4	-73,6	-416,2	342,7	214,3	2,2	208,9	3,2	-287,9	-86,0	34,2	-0,5	-56,4	-114,9	-64,3	
2001 Dic.	1.894,1	180,7	-278,9	459,6	-550,0	-559,3	15,9	-6,5	730,7	257,5	2,3	603,9	13,2	-77,6	-68,6	
2002 Dic.	1.983,2	89,1	116,2	-27,0	10,5	-44,1	-20,6	75,2	78,7	753,4	-30,2	-415,1	45,6	115,7	-390,8	
2003 Dic.	2.094,4	206,7	115,7	91,0	-218,0	0,0	-151,3	-67,9	1,1	424,7	460,3	-83,1	641,8	-570,8	-25,6	1,9
2002 Ene.	1.745,1	-149,0	-85,6	-63,4	-7,0	0,1	-7,2	0,1	-141,9	407,6	6,6	-553,1	-84,8	97,1	-15,4	
Feb.	1.778,8	33,7	-6,5	40,2	-6,1	0,0	-57,1	50,9	39,8	8,1	14,7	-58,9	130,1	-60,7	6,5	
Mar.	1.773,8	-5,0	75,6	-80,6	-1,5	0,2	-1,7	0,0	-3,5	32,0	-20,6	-0,1	0,0	27,4	-42,3	
Abr.	1.670,8	-102,9	-68,6	-34,3	9,9	60,2	8,6	-58,9	-112,8	81,2	-21,4	260,5	-44,9	53,2	-441,5	
May.	1.708,5	37,6	68,9	-31,3	-0,5	-105,5	20,4	84,6	38,1	237,8	40,7	-261,6	45,1	34,8	-58,8	
Jun.	1.716,3	7,8	-8,6	16,4	-0,2	0,0	3,2	-3,4	8,0	-55,2	-5,3	94,1	0,0	-24,0	-1,6	
Jul.	1.932,9	216,6	-61,3	278,0	0,9	0,8	3,7	-3,5	215,7	85,0	-45,7	163,7	0,0	0,0	12,6	
Ago.	1.762,5	-170,4	71,0	-241,4	4,4	0,0	5,1	-0,7	-174,8	-45,9	-5,9	-116,7	0,0	-1,7	-4,6	
Sep.	1.748,3	-14,1	-21,9	7,8	-0,5	0,0	1,3	-1,8	-13,6	134,3	5,4	-141,7	0,1	0,9	-12,7	
Oct.	1.823,4	75,1	52,8	22,3	6,9	0,0	5,4	1,5	68,1	-117,9	14,3	-0,1	0,0	4,3	167,5	
Nov.	1.779,0	-44,4	9,5	-54,0	3,6	0,0	8,1	-4,6	-48,1	-74,5	26,6	0,0	0,0	-3,8	3,7	
Dic.	1.983,2	204,2	90,9	113,3	0,6	0,0	-10,5	11,0	203,6	60,9	-39,7	198,7	0,0	-12,0	-4,3	
2003 Ene.	1.817,2	-166,0	-42,2	-123,8	7,1	0,1	7,0	0,0	-173,1	-233,2	39,1	-136,2	0,0	-3,1	160,3	
Feb.	1.970,8	153,6	8,4	145,2	4,0	0,3	48,0	-44,3	149,7	246,2	-37,1	-63,1	0,0	8,3	-4,6	
Mar.	1.870,5	-100,3	-32,3	-68,1	21,7	15,0	19,6	-12,9	-122,0	-95,3	-1,0	-0,1	-10,9	-21,2	6,5	
Abr.	1.811,5	-59,0	-15,4	-43,5	2,4	0,0	1,0	1,4	-61,4	-275,8	25,5	0,0	11,1	25,1	152,9	
May.	1.963,2	151,7	51,9	99,8	0,3	0,0	11,0	-10,7	151,4	84,1	-33,5	-0,2	0,1	108,0	-7,1	
Jun.	1.855,9	-107,3	-52,5	-54,7	-211,2	0,0	-212,3 (7)	1,1	104,0	30,1	85,9	0,0	0,0	-13,9	1,9	
Jul.	1.897,2	41,3	-34,1	75,4	0,8	0,1	0,4	0,4	40,5	112,0	-70,9	-0,1	0,0	0,1	-0,6	
Ago.	1.793,5	-103,7	32,9	-136,6	1,0	0,0	0,4	0,6	-104,7	-90,6	-14,1	0,0	0,0	-1,0	0,9	
Sep.	1.838,5	45,0	-31,4	76,4	2,0	0,0	0,4	1,6	43,0	42,8	1,1	0,0	0,2	-2,4	1,2	
Oct.	1.872,9	34,4	69,5	-35,2	-0,1	0,0	-0,1	0,0	34,4	-44,3	24,2	223,5	-168,9	-2,6	2,5	
Nov.	1.887,8	14,9	19,1	-4,2	-211,0	0,0	-100,5	-110,3	-0,2	225,9	400,2	56,0	-223,7	-9,9	1,8	1,5
Dic.	2.094,4	206,7	115,7	91,0	-218,0	0,0	-151,3	-67,9	1,1	424,7	460,3	-83,1	641,8	-570,8	-25,6	1,9
2004 Ene.	2.135,4	40,9	-98,4	139,3	-210,5	0,1	-210,7	0,4	-0,3	251,3	148,5	11,9	-642,4	734,1	-1,0	0,2
Feb.	2.101,0	-34,4	58,5	-92,8	-30,9	0,0	-32,2	0,5	0,8	-3,5	-138,3	-11,0	126,6	16,0	1,6	1,6
Mar.(8)	2.168,9	67,9	-102,0	169,8	-54,6	0,0	-54,8	0,0	0,2	122,4	256,0	-3,5	-126,6	-2,2	0,2	-1,5
Abr.																
May.																
Jun.																
Jul.																
Ago.																
Sep.																
Oct.																
Nov.																
Dic.																

(1) La Base monetaria incluye billetes, monedas y cheques emitidos por el Banco Central en libre circulación, más los depósitos del sistema financiero en el Banco Central.

(2) Operaciones en moneda extranjera, valorizadas al tipo de cambio observado del día de la operación.

(3) Incluye operaciones a través de mesa de dinero y otras operaciones con el sistema financiero.

(4) Canje de pagarés indexados al tipo de cambio por documentos pagaderos en moneda extranjera.

(5) Incluye operaciones con Sector Público, Corporación del Cobre (Codelco) y compras con pacto de retroventa.

(6) Incluye operaciones con Sector Público y de reprogramación de deudas.

(7) Incluye deuda en moneda extranjera pagada al Banco Central en moneda nacional.

(8) Saldo al 15 del mes que se indica.

Dinero y depósitos a plazo del sector público (1)

(Promedios en miles de millones de pesos)

Periodo	Total Dg (2)				Total Dpg (2)			
	Monto	Variación porcentual			Monto	Variación porcentual		
		En el mes	En 12 meses	Respecto de diciembre		En el mes	En 12 meses	Respecto de diciembre
1999 Dic.	738,54	-	-0,2 (3)	12,2	287,27	-	-41,4 (3)	120,5
2000 Dic.	753,93	-	5,3 (3)	2,1	78,16	-	-0,8 (3)	-72,8
2001 Dic.	859,82	-	14,4 (3)	14,0	186,78	-	-8,5 (3)	139,0
2002 Dic.	915,62	-	5,9 (3)	6,5	179,17	-	56,9 (3)	-4,1
2003 Dic.	852,60	-	-6,9 (3)	-6,9	403,49	-	125,2 (3)	125,2
2002 Ene.	980,78	14,1	26,2	14,1	184,34	-1,3	92,2	-1,3
Feb.	999,27	1,9	22,6	16,2	207,67	12,7	104,9	11,2
Mar.	811,23	-18,8	-1,7	-5,7	229,12	10,3	106,5	22,7
Abr.	828,55	2,1	-3,5	-3,6	264,01	15,2	137,9	41,3
May.	1.163,71	40,5	-9,3	35,3	265,23	0,5	109,8	42,0
Jun.	926,43	-20,4	5,2	7,7	250,11	-5,7	95,2	33,9
Jul.	1.018,78	10,0	14,1	18,5	221,34	-11,5	80,1	18,5
Ago.	1.031,13	1,2	5,5	19,9	190,64	-13,9	51,8	2,1
Sep.	1.045,29	1,4	14,9	21,6	174,38	-8,5	26,3	-6,6
Oct.	1.026,07	-1,8	4,8	19,3	173,33	-0,6	4,6	-7,2
Nov.	916,74	-10,7	-3,7	6,6	173,94	0,4	-8,0	-6,9
Dic.	915,62	-0,1	6,5	6,5	179,17	3,0	-4,1	-4,1
2003 Ene.	873,38	-4,6	-11,0	-4,6	187,96	4,9	2,0	4,9
Feb.	829,93	-5,0	-16,9	-9,4	208,16	10,7	0,2	16,2
Mar.	929,29	12,0	14,6	1,5	228,60	9,8	-0,2	27,6
Abr.	814,45	-12,4	-1,7	-11,0	224,69	-1,7	-14,9	25,4
May.	807,85	-0,8	-30,6	-11,8	614,73	173,6	131,8	243,1
Jun.	773,49	-4,3	-16,5	-15,5	572,20	-6,9	128,8	219,4
Jul.	734,68	-5,0	-27,9	-19,8	568,59	-0,6	156,9	217,3
Ago.	720,66	-1,9	-30,1	-21,3	563,37	-0,9	195,5	214,4
Sep.	710,94	-1,3	-32,0	-22,4	556,36	-1,2	219,1	210,5
Oct.	743,91	4,6	-27,5	-18,8	568,53	2,2	228,0	217,3
Nov.	741,36	-0,3	-19,1	-19,0	523,09	-8,0	200,7	192,0
Dic.	852,60	15,0	-6,9	-6,9	403,49	-22,9	125,2	125,2
2004 Ene. (4)	865,43	1,5	-0,9	1,5	500,71	24,1	166,4	24,1
Feb.(4)	772,41	-10,7	-6,9	-9,4	609,81	21,8	193,0	51,1
Mar.(5)	747,70	-3,2	-19,5	-12,3	675,30	10,7	195,4	67,4
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) Cálculo realizado con una metodología corregida, compatible con la usada para medir el dinero privado.

(2) Dg: dinero del sector público no financiero neto de canje.

Dpg: depósitos a plazo del sector público no financiero.

(3) Variación media anual.

(4) Cifras provisionales.

(5) Promedios del 1 al 13 del mes que se indica.

Banca

Colocaciones en moneda nacional

(Saldos en miles de millones de pesos)

Periodo	Efectivas (1)		Letras de crédito	Subtotal (2)	Contingentes (3)	Compra de activos financieros con pacto de retroventa	Total
	Hasta un año	A más de un año					
1998	9.065	6.526	4.758	20.349	697	118	21.164
1999	8.530	7.272	5.117	20.919	669	175	21.764
2000	8.889	8.411	5.500	22.800	722	124	23.646
2001	8.457	9.196	6.049	23.702	860	253	24.815
2002	8.412	10.242	6.291	24.945	931	520	26.396
2002 Ene.	8.609	9.263	6.043	23.915	849	144	24.908
Feb.	8.590	9.258	6.028	23.876	853	171	24.900
Mar.	8.491	9.375	6.040	23.907	831	264	25.001
Abr.	8.516	9.398	6.046	23.961	816	199	24.975
May.	8.455	9.449	6.079	23.983	820	204	25.007
Jun.	8.393	9.531	6.126	24.050	843	218	25.111
Jul.	8.398	9.660	6.143	24.202	850	124	25.176
Ago.	8.327	9.774	6.146	24.248	844	209	25.301
Sep.	8.404	9.901	6.173	24.478	861	186	25.525
Oct.	8.332	10.062	6.215	24.609	892	290	25.790
Nov.	8.478	10.177	6.261	24.916	904	418	26.238
Dic.	8.412	10.242	6.291	24.945	931	520	26.396
2003 Ene.	8.724	10.174	6.283	25.181	902	339	26.421
Feb.	8.549	10.196	6.273	25.018	884	372	26.275
Mar.	8.756	10.396	6.360	25.512	885	344	26.741
Abr.	8.661	10.775	6.435	25.870	884	327	27.081
May.	8.885	10.766	6.482	26.133	881	189	27.203
Jun.	8.595	10.816	6.520	25.931	867	342	27.140
Jul.	8.515	10.921	6.503	25.938	883	326	27.148
Ago.	8.608	10.996	6.516	26.119	858	305	27.283
Sep.	8.571	11.162	6.514	26.247	864	343	27.453
Oct.	8.734	11.313	6.581	26.628	889	363	27.880
Nov.	8.892	11.336	6.579	26.807	941	312	28.059
Dic.	8.778	11.535	6.567	26.880	967	449	28.295
2004 Ene.(4)			6.568	26.914			
Feb.(4)			6.405	26.783			
Mar.(4)(5)			6.393	26.584			
Abr.							
May.							
Jun.							
Jul.							
Ago.							
Sep.							
Oct.							
Nov.							
Dic.							

(1) Corresponde a deudores en cuentas corrientes, préstamos comerciales, de consumo, hipotecarios e interfinancieros, créditos de comercio exterior, operaciones de factoraje, efectos de comercio, préstamos y dividendos reprogramados, varios deudores y créditos vencidos.

(2) Los subtotales pueden no coincidir con la suma de los parciales por efecto de aproximaciones estadísticas.

(3) Incluye deudores por: avales y fianzas, boletas de garantía y consignaciones, cartas de crédito simples o documentadas, cartas de crédito del exterior y transacciones a futuro de divisas en el mercado.

(4) Cifras provisionales.

(5) Saldo al 15 del mes que se indica.

Colocaciones en moneda extranjera

(Saldos en millones de dólares)

Periodo	Efectivas (1)			Contingentes (2)	Total
	Hasta un año	A más de un año	Subtotal		
1998	3.991	744	4.735	2.198	6.933
1999	3.656	956	4.613	2.155	6.767
2000	4.031	973	5.004	1.732	6.735
2001	4.277	1.412	5.689	1.572	7.261
2002	3.502	1.561	5.064	1.524	6.588
2002 Ene.	4.358	1.444	5.802	1.484	7.286
Feb.	4.368	1.420	5.789	1.419	7.208
Mar.	4.301	1.433	5.735	1.460	7.195
Abr.	4.267	1.514	5.781	1.423	7.204
May.	4.190	1.483	5.673	1.476	7.149
Jun.	4.267	1.545	5.812	1.565	7.377
Jul.	4.372	1.532	5.904	1.528	7.432
Ago.	4.360	1.534	5.894	1.464	7.358
Sep.	4.337	1.592	5.929	1.384	7.313
Oct.	4.093	1.596	5.689	1.463	7.152
Nov.	3.803	1.592	5.395	1.530	6.924
Dic.	3.502	1.561	5.064	1.524	6.588
2003 Ene.	3.504	1.590	5.095	1.553	6.647
Feb.	3.644	1.564	5.208	1.580	6.788
Mar.	3.475	1.487	4.963	1.602	6.564
Abr.	3.479	1.510	4.988	1.629	6.617
May.	3.470	1.498	4.967	1.643	6.610
Jun.	3.441	1.435	4.875	1.734	6.610
Jul.	3.496	1.376	4.873	1.843	6.716
Ago.	3.425	1.397	4.822	1.898	6.720
Sep.	3.472	1.374	4.846	1.907	6.753
Oct.	3.531	1.350	4.881	1.866	6.750
Nov.	3.592	1.361	4.952	1.996	6.948
Dic.	3.576	1.471	5.047	2.203	7.250
2004 Ene.(3)			4.896		
Feb.(3)			4.977		
Mar.(3)(4)			5.066		
Abr.					
May.					
Jun.					
Jul.					
Ago.					
Sep.					
Oct.					
Nov.					
Dic.					

(1) Corresponde a deudores en cuentas corrientes, préstamos comerciales, de consumo, hipotecarios e interfinancieros, créditos de comercio exterior, operaciones de factoraje, efectos de comercio, préstamos y dividendos reprogramados, varios deudores y créditos vencidos.

(2) Incluye deudores por: avales y fianzas, boletas de garantía y consignaciones, cartas de crédito simples o documentadas, cartas de crédito del exterior y transacciones a futuro de divisas en el mercado.

(3) Cifras provisionales.

(4) Saldos al 15 del mes que se indica.

Colocaciones en moneda nacional, promedios por sector y por reajustabilidad (1)

(Miles de millones de pesos)

Periodo	Sector				Total	No reajustables			Reajustables			
	Privado (2)	Público	Externo	Interfi- nanciero		Total	Hasta 1 año	A más de 1 año	Total	Hasta 1 año	A más de 1 año	En letras de crédito
1999 Dic.	19.980	99	4	526	20.609	5.450	3.642	1.808	15.158	4.686	5.365	5.108
2000 Dic.	21.693	50	8	716	22.467	5.955	3.995	1.959	16.512	4.729	6.281	5.502
2001 Dic.	22.957	100	169	550	23.776	7.142	4.970	2.172	16.634	3.661	6.921	6.052
2002 Dic.	24.561	62	24	313	24.961	8.628	5.738	2.890	16.333	2.733	7.311	6.290
2003 Dic.	26.224	84	13	464	26.785	10.680	6.851	3.829	16.105	1.925	7.590	6.590
2002 Ene.	23.065	93	147	529	23.833	7.283	5.066	2.217	16.550	3.468	7.015	6.067
Feb.	23.187	69	64	493	23.813	7.350	5.125	2.225	16.463	3.368	7.041	6.054
Mar.	23.115	49	56	525	23.745	7.423	5.158	2.265	16.323	3.273	7.003	6.046
Abr.	23.170	58	17	558	23.802	7.563	5.216	2.348	16.239	3.174	7.013	6.052
May.	23.186	53	46	433	23.719	7.551	5.173	2.378	16.168	3.083	7.019	6.065
Jun.	23.177	66	50	487	23.780	7.614	5.201	2.412	16.167	3.028	7.038	6.101
Jul.	23.296	67	62	562	23.987	7.761	5.284	2.477	16.226	2.968	7.116	6.143
Ago.	23.612	69	14	472	24.168	7.799	5.280	2.519	16.369	2.917	7.178	6.275
Sep.	23.642	50	23	472	24.186	7.886	5.306	2.580	16.301	2.921	7.217	6.163
Oct.	23.928	51	22	343	24.344	8.002	5.300	2.702	16.342	2.894	7.257	6.191
Nov.	24.249	61	17	396	24.723	8.348	5.564	2.784	16.375	2.866	7.268	6.241
Dic.	24.561	62	24	313	24.961	8.628	5.738	2.890	16.333	2.733	7.311	6.290
2003 Ene.	24.635	54	24	494	25.207	9.198	6.155	3.043	16.009	2.482	7.219	6.308
Feb.	24.608	53	30	479	25.169	9.372	6.348	3.024	15.797	2.375	7.124	6.298
Mar.	24.773	58	17	420	25.269	9.476	6.372	3.104	15.792	2.331	7.144	6.318
Abr.	25.084	56	17	468	25.625	9.594	6.345	3.249	16.030	2.366	7.271	6.394
May.	25.516	73	16	656	26.261	9.978	6.740	3.238	16.283	2.336	7.475	6.473
Jun.	25.393	73	17	490	25.974	9.833	6.544	3.289	16.140	2.146	7.488	6.506
Jul.	25.303	69	18	476	25.865	9.824	6.468	3.356	16.042	2.009	7.497	6.535
Ago.	25.346	75	25	441	25.886	9.888	6.458	3.430	15.998	1.963	7.499	6.536
Sep.	25.556	77	20	453	26.106	9.967	6.435	3.532	16.139	2.064	7.545	6.530
Oct.	25.739	74	18	381	26.212	9.987	6.362	3.626	16.224	2.070	7.606	6.548
Nov.	26.002	76	19	482	26.579	10.311	6.651	3.661	16.268	2.058	7.615	6.595
Dic.	26.224	84	13	464	26.785	10.680	6.851	3.829	16.105	1.925	7.590	6.590
2004 Ene.(3)				462	26.722							6.571
Feb.(3)				481	26.709							6.458
Mar.(3)(4)				389	26.612							6.447
Abr.												
May.												
Jun.												
Jul.												
Ago.												
Sep.												
Oct.												
Nov.												
Dic.												

(1) Excluye colocaciones contingentes y a través de *leasing*.

(2) Incluye colocaciones en letras de crédito. Descontando las colocaciones del sector privado, las reajustables en letras de crédito, ubicadas en la última columna del cuadro, se obtiene el total de colocaciones efectivas. La definición de colocación efectiva está descrita en la nota (1) del cuadro: Colocaciones en moneda nacional.

(3) Cifras provisionales a base de antecedentes proporcionados por el sistema financiero.

(4) Saldos al 13 del mes que se indica.

Colocaciones en moneda nacional, saldos por sector y por reajustabilidad (1)

(Miles de millones de pesos)

Periodo	Sector				Total	No reajustables			Reajustables			
	Privado (2)	Público	Externo	Interfi- nanciero		Total	Hasta 1 año	A más de 1 año	Total	Hasta 1 año	A más de 1 año	En letras de crédito
1998	19.402	69	7	872	20.349	6.542	4.631	1.911	9.049	4.433	4.615	4.758
1999	20.043	97	4	775	20.919	5.619	3.796	1.823	10.184	4.734	5.449	5.117
2000	21.975	48	8	768	22.800	6.128	4.162	1.965	11.172	4.726	6.446	5.500
2001	23.011	103	173	415	23.702	7.102	4.888	2.214	10.551	3.569	6.982	6.049
2002	24.486	78	31	350	24.945	8.842	5.856	2.986	9.812	2.555	7.256	6.291
2002 Ene.	22.816	81	467	551	23.915	7.442	5.215	2.227	10.430	3.393	7.037	6.043
Feb.	23.151	61	84	580	23.876	7.497	5.269	2.228	10.351	3.321	7.030	6.028
Mar.	23.246	54	59	548	23.907	7.583	5.241	2.342	10.283	3.250	7.033	6.040
Abr.	23.251	69	18	622	23.961	7.759	5.388	2.371	10.156	3.128	7.027	6.046
May.	23.231	64	58	630	23.983	7.789	5.389	2.400	10.115	3.066	7.049	6.079
Jun.	23.299	76	81	593	24.050	7.820	5.369	2.451	10.104	3.023	7.080	6.126
Jul.	23.399	81	76	646	24.202	7.967	5.463	2.503	10.092	2.935	7.157	6.143
Ago.	23.567	75	36	570	24.248	7.977	5.421	2.555	10.124	2.906	7.218	6.146
Sep.	23.842	56	37	543	24.478	8.131	5.477	2.654	10.174	2.927	7.247	6.173
Oct.	24.142	57	31	379	24.609	8.216	5.453	2.763	10.178	2.879	7.299	6.215
Nov.	24.446	70	24	376	24.916	8.492	5.654	2.838	10.163	2.825	7.339	6.261
Dic.	24.486	78	31	350	24.945	8.842	5.856	2.986	9.812	2.555	7.256	6.291
2003 Ene.	24.496	58	33	594	25.181	9.358	6.300	3.057	15.823	2.424	7.117	6.283
Feb.	24.523	59	37	399	25.018	9.318	6.245	3.073	15.701	2.304	7.123	6.273
Mar.	24.904	71	16	521	25.512	9.620	6.432	3.189	15.892	2.324	7.208	6.360
Abr.	25.393	66	26	385	25.870	9.548	6.311	3.238	16.322	2.350	7.537	6.435
May.	25.419	104	30	579	26.133	9.969	6.688	3.281	16.164	2.197	7.485	6.482
Jun.	25.305	104	30	492	25.931	9.864	6.545	3.319	16.067	2.051	7.497	6.520
Jul.	25.280	98	31	529	25.938	9.930	6.510	3.420	16.008	2.005	7.501	6.503
Ago.	25.433	113	33	541	26.119	10.043	6.569	3.474	16.076	2.038	7.522	6.516
Sep.	25.650	97	32	468	26.247	10.094	6.501	3.593	16.153	2.070	7.568	6.514
Oct.	25.913	99	24	593	26.628	10.305	6.638	3.667	16.323	2.096	7.646	6.581
Nov.	26.130	108	24	544	26.806	10.598	6.882	3.716	16.209	2.010	7.620	6.579
Dic.	26.112	114	29	625	26.879	11.031	6.999	4.032	15.808	1.778	7.503	6.527
2004 Ene.(3)				620	26.914							6.568
Feb.(3)				535	26.783							6.405
Mar.(3)(4)				345	26.584							6.393
Abr.												
May.												
Jun.												
Jul.												
Ago.												
Sep.												
Oct.												
Nov.												
Dic.												

(1) Excluye colocaciones contingentes y a través de *leasing*.

(2) Incluye colocaciones en letras de crédito. Descontando las colocaciones del sector privado, las reajustables en letras de crédito, ubicadas en la última columna del cuadro, se obtiene el total de colocaciones efectivas. La definición de colocación efectiva está descrita en la nota (1) del cuadro Colocaciones en moneda nacional.

(3) Cifras provisionales a base de antecedentes proporcionados por el sistema financiero.

(4) Saldos al 15 del mes que se indica.

Colocaciones en moneda extranjera, promedios por sector y por plazo (1)

(Millones de dólares)

Periodo	Sector (2)				Total	Hasta 1 año	A más de 1 año	Tipo de cambio (3)
	Privado	Público	Externo	Interfinanciero				
1999 Dic.	3.628	202	895	11	4.736	3.764	972	527,70
2000 Dic.	3.996	103	967	6	5.072	4.145	927	572,68
2001 Dic.	4.268	362	1.163	6	5.799	4.414	1.385	656,20
2002 Dic.	4.338	87	747	84	5.256	3.688	1.568	712,38
2003 Dic.	4.187	212	688	41	5.128	3.688	1.440	599,42
2002 Ene.	4.440	208	1.018	6	5.672	4.279	1.393	678,19
Feb.	4.366	411	1.029	1	5.807	4.381	1.426	675,30
Mar.	4.620	210	897	21	5.749	4.334	1.415	664,44
Abr.	4.434	467	926	32	5.860	4.358	1.502	649,09
May.	4.295	498	925	29	5.748	4.267	1.481	654,44
Jun.	4.062	490	1.038	30	5.620	4.161	1.459	697,62
Jul.	4.308	373	1.137	44	5.862	4.344	1.518	700,98
Ago.	4.507	297	1.008	64	5.876	4.371	1.505	715,16
Sep.	4.600	285	963	24	5.872	4.287	1.585	747,62
Oct.	4.669	245	902	31	5.847	4.245	1.602	733,24
Nov.	4.533	173	811	72	5.589	3.979	1.610	705,10
Dic.	4.338	87	747	84	5.256	3.688	1.568	712,38
2003 Ene.	4.216	87	667	52	5.022	3.456	1.566	734,34
Feb.	4.304	87	660	63	5.115	3.558	1.557	753,54
Mar.	4.320	93	680	57	5.151	3.618	1.533	727,36
Abr.	4.231	108	595	68	5.002	3.488	1.514	705,32
May.	4.012	132	755	60	4.959	3.468	1.491	710,12
Jun.	4.031	166	727	51	4.975	3.492	1.483	697,23
Jul.	3.896	144	715	57	4.813	3.426	1.387	705,64
Ago.	4.028	136	707	30	4.901	3.506	1.395	699,39
Sep.	3.971	210	739	20	4.940	3.528	1.412	665,13
Oct.	4.129	109	677	49	4.965	3.589	1.376	628,10
Nov.	4.090	84	671	56	4.902	3.537	1.365	624,51
Dic.	4.187	212	688	41	5.128	3.688	1.440	599,42
2004 Ene.(4)					4.947			
Feb. (4)					4.923			
Mar.(4) (5)					5.030			
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

- (1) Excluye colocaciones contingentes y a través de *leasing*.
(2) El desglose sectorial ha sido estimado a partir de la información de saldos de fines de mes.
(3) Corresponde al tipo de cambio contable del último día del mes.
(4) Cifras provisionales a base de antecedentes proporcionados por el sistema financiero.
(5) Promedios del 1 al 15 del mes que se indica.

Colocaciones en moneda extranjera, saldos por sector y por plazo (1)

(Millones de dólares)

Periodo	Sector (2)				Total	Hasta 1 año	A más de 1 año	Tipo de cambio (3)
	Privado	Público	Externo	Interfinanciero				
1998	4.183	54	492	5	4.735	3.991	744	473,77
1999	3.534	197	872	11	4.613	3.656	956	527,70
2000	3.942	102	954	6	5.004	4.031	973	572,68
2001	4.187	355	1.141	6	5.689	4.277	1.412	656,20
2002	4.179	84	720	81	5.064	3.502	1.561	712,38
2002 Ene.	4.542	212	1.042	6	5.802	4.358	1.444	678,19
2002 Feb.	4.352	410	1.025	1	5.789	4.368	1.420	675,30
2002 Mar.	4.609	209	895	21	5.735	4.301	1.433	664,44
2002 Abr.	4.375	460	914	32	5.781	4.267	1.514	649,09
2002 May.	4.239	491	913	29	5.673	4.190	1.483	654,44
2002 Jun.	4.201	507	1.074	31	5.812	4.267	1.545	697,62
2002 Jul.	4.339	375	1.145	45	5.904	4.372	1.532	700,98
2002 Ago.	4.521	298	1.011	64	5.894	4.360	1.534	715,16
2002 Sep.	4.645	288	973	24	5.929	4.337	1.592	747,62
2002 Oct.	4.543	239	878	30	5.689	4.093	1.596	733,24
2002 Nov.	4.376	167	783	69	5.395	3.803	1.592	705,10
2002 Dic.	4.179	84	720	81	5.064	3.502	1.561	712,38
2003 Ene.	4.277	88	676	53	5.095	3.504	1.590	734,34
2003 Feb.	4.383	88	672	65	5.208	3.644	1.564	753,54
2003 Mar.	4.162	90	656	55	4.963	3.475	1.487	727,36
2003 Abr.	4.220	108	593	68	4.988	3.479	1.510	705,32
2003 May.	4.018	132	757	60	4.967	3.470	1.498	710,12
2003 Jun.	3.950	163	712	50	4.875	3.441	1.435	697,23
2003 Jul.	3.945	146	724	58	4.873	3.496	1.376	705,64
2003 Ago.	3.963	133	696	29	4.822	3.425	1.397	699,39
2003 Sep.	3.896	206	725	19	4.846	3.472	1.374	665,13
2003 Oct.	4.060	108	666	48	4.881	3.531	1.350	628,10
2003 Nov.	4.132	85	679	57	4.952	3.592	1.361	624,51
2003 Dic.	4.121	208	678	40	5.047	3.576	1.471	599,42
2004 Ene.(4)					4.896			
2004 Feb.(4)					4.977			
2004 Mar.(4)(5)					5.066			
2004 Abr.								
2004 May.								
2004 Jun.								
2004 Jul.								
2004 Ago.								
2004 Sep.								
2004 Oct.								
2004 Nov.								
2004 Dic.								

(1) Excluye colocaciones contingentes y a través de *leasing*.

(2) El desglose sectorial ha sido estimado a partir de la información de saldos de fines de mes.

(3) Corresponde al tipo de cambio contable del último día del mes.

(4) Cifras provisionales a base de antecedentes proporcionados por el sistema financiero.

(5) Saldos al 15 del mes que se indica.

Colocaciones por tipo de deudor (1)

(Saldos en miles de millones de pesos)

Periodo	Moneda nacional							Moneda extranjera (2)						
	Comer- ciales	Consumo	Vivienda	Comercio exterior	Vencidas	Otras	Total	Comer- ciales	Consumo	Vivienda	Comercio exterior	Vencidas	Otras	Total
1999	13.072	2.163	4.263	0	416	2.219	22.133	1.269	6	-	2.278	13	6	3.571
2000	14.237	2.222	4.684	0	474	2.592	24.209	1.253	7	-	2.581	13	4	3.857
2001	15.295	2.321	5.023	4	475	2.367	25.485	1.830	6	-	2.909	15	25	4.785
2002	15.501	2.674	5.485	147	552	2.615	26.974	1.679	9	-	2.919	25	69	4.701
2003	15.914	3.156	6.231	320	536	2.974	29.131	1.693	11	-	2.581	11	54	4.349
2002 Ene.	15.281	2.330	5.035	7	489	2.519	25.661	1.822	7	-	3.075	19	27	4.951
Feb.	15.152	2.329	5.038	19	499	2.596	25.634	1.801	9	-	3.021	22	23	4.876
Mar.	15.093	2.422	5.056	32	509	2.534	25.646	1.755	8	-	2.968	20	38	4.789
Abr.	14.967	2.432	5.076	29	522	2.674	25.700	1.738	8	-	2.873	21	44	4.684
May.	14.895	2.429	5.127	71	534	2.684	25.740	1.677	10	-	2.936	23	40	4.686
Jun.	14.956	2.445	5.189	78	526	2.650	25.845	1.856	11	-	3.218	25	45	5.155
Jul.	14.905	2.464	5.248	104	530	2.762	26.013	1.815	12	-	3.302	34	55	5.219
Ago.	14.926	2.490	5.298	108	536	2.746	26.103	1.785	12	-	3.370	33	71	5.271
Sep.	15.070	2.532	5.347	109	548	2.753	26.359	1.822	14	-	3.554	44	44	5.477
Oct.	15.270	2.564	5.406	142	563	2.590	26.534	1.769	12	-	3.379	44	48	5.253
Nov.	15.469	2.601	5.484	129	557	2.640	26.881	1.713	10	-	3.055	46	66	4.890
Dic.	15.501	2.674	5.485	147	552	2.615	26.974	1.679	9	-	2.919	25	69	4.701
2003 Ene.	15.359	2.700	5.516	162	568	2.924	27.229	1.723	10	-	3.077	28	50	4.889
Feb.	15.330	2.712	5.540	164	578	2.730	27.054	1.784	14	-	3.236	29	59	5.122
Mar.	15.412	2.818	5.653	194	582	2.900	27.561	1.699	12	-	2.991	31	48	4.781
Abr.	15.772	2.847	5.761	226	602	2.742	27.949	1.675	11	-	2.883	30	74	4.673
May.	15.762	2.843	5.831	242	599	2.947	28.225	1.638	15	-	2.952	30	65	4.700
Jun.	15.592	2.841	5.907	246	592	2.845	28.023	1.584	15	-	2.943	24	48	4.614
Jul.	15.582	2.871	5.934	236	582	2.852	28.057	1.649	16	-	3.001	22	56	4.744
Ago.	15.666	2.913	5.926	238	579	2.903	28.224	1.681	15	-	2.947	22	39	4.705
Sep.	15.710	2.987	5.999	259	578	2.825	28.359	1.640	17	-	2.783	20	36	4.496
Oct.	15.817	3.045	6.106	289	566	2.967	28.791	1.508	15	-	2.647	19	53	4.242
Nov.	15.959	3.086	6.163	301	553	2.969	29.031	1.559	13	-	2.693	17	60	4.343
Dic.	15.914	3.156	6.231	320	536	2.974	29.131	1.693	11	-	2.581	11	54	4.349
2004 Ene.	16.440	3.647	6.193	354	542	2.046	29.221	1.693	12	-	2.561	11	32	4.309
Feb.														
Mar.														
Abr.														
May.														
Jun.														
Jul.														
Ago.														
Sep.														
Oct.														
Nov.														
Dic.														

(1) Incluye bancos y sociedades financieras.

(2) Cifras expresadas en pesos a base del tipo de cambio de paridad contable al último día de cada mes.

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Colocaciones por tipo de deudor (Continuación) (*)

(Saldos en miles de millones de pesos)

Período	Consolidado (moneda nacional + moneda extranjera)						Total
	Comerciales	Consumo	Vivienda	Comercio exterior	Vencidas	Otras	
1999	14.341	2.169	4.263	2.278	428	2.225	25.704
2000	15.490	2.229	4.684	2.581	487	2.595	28.067
2001	17.125	2.327	5.023	2.914	490	2.392	30.271
2002	17.180	2.683	5.485	3.066	577	2.684	31.675
2003	17.607	3.167	6.231	2.901	547	3.027	33.481
2002 Ene.	17.103	2.337	5.035	3.082	508	2.546	30.612
Feb.	16.954	2.339	5.038	3.040	521	2.619	30.510
Mar.	16.848	2.429	5.056	3.000	529	2.572	30.435
Abr.	16.705	2.440	5.076	2.902	543	2.718	30.384
May.	16.572	2.439	5.127	3.006	557	2.725	30.426
Jun.	16.812	2.456	5.189	3.296	552	2.695	31.000
Jul.	16.721	2.476	5.248	3.406	564	2.817	31.232
Ago.	16.711	2.501	5.298	3.478	570	2.817	31.374
Sep.	16.892	2.546	5.347	3.663	592	2.796	31.836
Oct.	17.040	2.576	5.406	3.521	607	2.638	31.787
Nov.	17.182	2.612	5.484	3.184	603	2.706	31.771
Dic.	17.180	2.683	5.485	3.066	577	2.684	31.675
2003 Ene.	17.082	2.710	5.516	3.239	597	2.974	32.118
Feb.	17.114	2.726	5.540	3.400	608	2.788	32.176
Mar.	17.111	2.831	5.653	3.185	613	2.949	32.342
Abr.	17.447	2.859	5.761	3.109	631	2.816	32.622
May.	17.400	2.858	5.831	3.194	630	3.013	32.925
Jun.	17.176	2.855	5.907	3.189	616	2.893	32.637
Jul.	17.231	2.887	5.934	3.237	604	2.907	32.801
Ago.	17.347	2.927	5.926	3.185	601	2.942	32.929
Sep.	17.351	3.003	5.999	3.042	599	2.861	32.856
Oct.	17.324	3.060	6.106	2.936	585	3.020	33.032
Nov.	17.518	3.099	6.163	2.994	571	3.029	33.374
Dic.	17.607	3.167	6.231	2.901	547	3.027	33.481
2004 Ene.	18.133	3.659	6.193	2.915	553	2.078	33.530
Feb.							
Mar.							
Abr.							
May.							
Jun.							
Jul.							
Ago.							
Sep.							
Oct.							
Nov.							
Dic.							

(*) Incluye colocaciones de bancos y sociedades financieras en moneda nacional y extranjera. Las colocaciones en moneda extranjera se han convertido a moneda nacional a base del tipo de cambio de paridad contable al último día de cada mes.

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Inversiones financieras en moneda nacional

(Saldos en miles de millones de pesos)

Período	Documen- tos del Banco Central	Documen- tos de la Tesorería General de la República	Otros do- cumentos emitidos por orga- nismos fiscales	Letras de crédito emitidas por otras institu- ciones financieras del país	Otros do- cumentos emitidos por otras institu- ciones financieras del país	Letras de crédito de emisión propia	Otros valores mobi- liarios	Otras inver- siones finan- cieras	Ajuste a valor de mercado de inversio- nes transa- bles	Subtotal	Inversio- nes finan- cieras interme- diadas	Total
1998	2.557	109	50	221	379	350	27	16	-29	3.679	874	4.553
1999	3.189	88	85	160	225	252	38	51	3	4.091	842	4.933
2000	3.493	96	177	168	250	275	94	71	16	4.641	1.107	5.748
2001	4.392	98	111	227	319	493	133	177	11	5.962	1.042	7.004
2002	5.458	104	199	403	558	2	93	265	62	7.145	768	7.913
2001 Ene.	3.534	97	134	163	205	315	73	71	25	4.617	995	5.612
Feb.	3.274	98	114	159	157	330	29	120	29	4.311	1.075	5.386
Mar.	3.348	98	117	165	131	366	78	115	30	4.448	1.283	5.731
Abr.	3.772	99	113	189	140	426	40	105	23	4.907	1.102	6.009
May.	4.032	100	88	200	137	371	30	159	19	5.135	1.032	6.167
Jun.	4.168	101	84	222	139	358	94	100	13	5.279	1.081	6.359
Jul.	3.860	101	89	229	157	342	93	120	8	5.001	976	5.977
Ago.	4.123	102	83	233	206	373	97	158	5	5.380	1.182	6.562
Sep.	4.011	103	118	214	283	388	111	250	22	5.501	936	6.437
Oct.	3.948	104	129	223	274	412	119	193	26	5.429	918	6.346
Nov.	4.136	105	112	219	288	457	136	181	12	5.646	948	6.594
Dic.	4.392	98	111	227	319	493	133	177	11	5.962	1.042	7.004
2002 Ene.	4.096	99	108	218	390	508	80	246	26	5.772	980	6.751
Feb.	4.234	99	104	297	400	528	161	171	32	6.027	944	6.971
Mar.	4.252	100	144	259	476	537	156	186	32	6.144	1.134	7.278
Abr.	4.325	101	147	253	573	630	72	180	39	6.319	1.061	7.380
May.	4.330	102	128	284	577	546	146	186	37	6.337	1.084	7.421
Jun.	4.576	104	140	342	528	520	147	163	35	6.555	1.092	7.646
Jul.	4.575	105	165	371	516	510	132	157	62	6.594	996	7.590
Ago.	4.687	106	170	319	588	558	93	224	86	6.830	972	7.803
Sep.	4.903	106	188	320	546	593	106	215	90	7.068	968	8.036
Oct.	4.553	110	207	327	493	2	72	269	62	6.095	846	6.940
Nov.	4.898	112	207	345	498	2	112	235	51	6.460	855	7.316
Dic.	5.458	104	199	403	558	2	93	265	62	7.145	768	7.913
2003 Ene.	5.174	103	200	370	611	6	102	228	62	6.855	1.084	7.939
Feb.	4.963	105	199	339	627	5	105	238	67	6.647	1.260	7.907
Mar.	5.246	105	181	359	1.223	5	94	209	69	7.491	1.254	8.745
Abr.	5.051	108	175	296	1.098	6	89	234	54	7.110	1.434	8.544
May.	4.926	114	142	322	966	6	95	244	49	6.864	1.385	8.249
Jun.	5.201	107	142	342	982	6	111	252	51	7.193	1.086	8.280
Jul.	5.029	106	146	350	892	5	109	225	41	6.902	1.158	8.060
Ago.	4.977	107	128	355	936	4	145	236	32	6.920	1.293	8.212
Sep.	5.118	105	122	387	956	4	128	243	24	7.086	1.057	8.143
Oct.	4.899	111	111	420	957	4	124	249	35	6.910	1.076	7.983
Nov.	4.603	110	112	470	838	5	127	290	12	6.567	1.128	7.695
Dic.	4.312	101	119	554	1.157	6	128	287	9	6.673	1.249	7.922

Inversiones financieras en moneda extranjera (*)

(Saldos en millones de pesos)

Periodo	Documentos emitidos por el Banco Central sin mercado secundario	Documentos emitidos por organismos fiscales	Documentos emitidos por otras instituciones financieras del país	Inversiones en el exterior	Otras inversiones financieras	Inversiones financieras intermediadas	Ajuste a valor de mercado de inversiones transables	Total
1998	1.008	29.091	431	382.226	184	-	-2.850	410.091
1999	1.397	32.184	6.509	1.086.314	74.149	-	-4.858	1.195.695
2000	1.473	3.063	3.488	1.169.766	124.628	-	4.538	1.306.956
2001	2.536	45.448	3.202	565.691	217.715	-	7.607	842.199
2002	-	60.948	12.751	267.487	107.017	169.272	3.169	620.644
2002 Ene.	2.465	37.085	2.998	586.198	224.733	-	6.293	859.772
Feb.	3.008	18.596	4.872	587.735	217.669	-	6.987	838.868
Mar.	1.943	53.076	4.799	468.211	219.621	-	1.986	749.637
Abr.	2.398	72.286	8.737	499.527	197.129	-	4.572	784.650
May.	1.050	50.636	6.845	449.131	143.916	-	3.676	655.254
Jun.	-	19.774	6.948	509.149	123.225	-	-69	659.027
Jul.	-	20.251	5.229	502.878	101.565	-	1.706	631.628
Ago.	-	38.978	11.771	393.203	103.874	168.269	5.870	721.965
Sep.	-	64.189	11.926	419.147	117.879	176.332	9.081	798.556
Oct.	-	62.694	14.254	325.471	122.481	173.374	4	698.278
Nov.	-	71.849	14.736	298.733	120.599	167.124	1.248	674.288
Dic.	-	60.948	12.751	267.487	107.017	169.272	3.169	620.644
2003 Ene.	-	84.296	11.307	251.721	108.440	174.927	80	630.771
Feb.	-	67.810	11.227	268.672	104.074	177.476	2.919	632.178
Mar.	-	44.422	12.197	225.208	116.467	171.681	881	570.856
Abr.	2.116	16.108	13.339	218.063	94.323	166.828	4.677	515.454
May.	-	1.259	9.740	174.228	68.707	168.327	6.304	428.566
Jun.	-	1.224	10.065	201.373	70.138	165.619	8.693	457.112
Jul.	-	15.392	10.993	207.462	116.349	167.980	1.985	520.161
Ago.	-	18.823	4.549	178.506	134.622	168.604	-1.366	503.738
Sep.	-	14.545	5.882	142.355	97.852	157.207	5.550	423.391
Oct.	-	13.796	92.939	162.903	103.931	148.757	7.975	530.301
Nov.	69.436	13.769	93.545	160.277	64.264	148.199	7.092	556.582
Dic.	159.327	16.446	88.811	99.232	70.775	149.738	5.972	590.301
2004 Ene.	268.955	7.040	66.190	134.610	50.652	180.611	8.030	716.088
Feb.								
Mar.								
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(*) Cifras convertidas a moneda nacional utilizando el tipo de cambio del dólar observado al último día de cada mes.

Depósitos y captaciones en moneda nacional

(Saldos en miles de millones de pesos)

Período	Venta de títulos de crédito con pacto de retrocompra	Obligaciones en letras de crédito	Depósitos a menos de treinta días			Depósitos y captaciones a más de 30 días						Total
			En cuentas corrientes	Ahorro a la vista	Otros	De 30 a 89 días	De 90 a 365 días		A más de un año		Ahorro a plazo	
							Reajutable	No reajutable	Reajutable	No reajutable		
1998	881	4.928	2.919	34	2.034	4.451	5.326	29	1.806	508	1.868	24.784
1999	876	5.327	3.119	43	1.347	4.757	4.771	26	3.625	405	1.975	26.272
2000	1.107	5.732	3.637	54	2.571	4.581	5.069	20	4.597	214	2.159	29.740
2001	1.039	6.348	3.809	70	2.417	4.980	3.071	1.579	4.930	526	2.306	31.074
2002	444	6.006	4.338	50	2.844	4.682	1.381	2.164	4.666	3.018	2.335	31.927
2001 Ene.	1.005	5.685	3.271	54	2.726	4.631	5.094	26	4.666	215	2.168	29.540
Feb.	1.085	5.751	3.304	59	2.902	4.587	5.061	26	4.575	233	2.179	29.763
Mar.	1.259	5.796	3.441	58	2.443	4.522	5.078	29	4.535	209	2.199	29.569
Abr.	1.120	5.764	3.679	54	3.355	4.593	5.307	26	4.467	206	2.210	30.782
May.	1.052	5.891	3.762	56	3.191	4.570	5.366	28	4.693	194	2.247	31.051
Jun.	1.076	6.021	3.543	62	3.429	4.407	5.289	25	4.830	179	2.273	31.133
Jul.	989	6.010	3.491	56	2.856	4.301	5.292	24	4.974	173	2.283	30.448
Ago.	1.134	6.106	3.392	59	2.860	4.956	4.378	249	4.864	233	2.282	30.514
Sep.	895	6.191	3.530	65	3.493	5.213	3.799	605	4.917	252	2.313	31.271
Oct.	836	6.180	3.513	60	3.152	5.166	3.143	1.353	4.889	407	2.328	31.027
Nov.	904	6.300	3.459	63	3.261	4.992	3.253	1.497	4.961	487	2.319	31.494
Dic.	1.039	6.348	3.809	70	2.417	4.980	3.071	1.579	4.930	526	2.306	31.074
2002 Ene.	910	6.249	3.832	66	3.028	5.667	2.319	1.703	4.874	722	2.299	31.669
Feb.	883	6.284	3.643	66	3.249	5.930	2.060	1.718	4.997	887	2.289	32.008
Mar.	1.066	6.315	3.458	66	3.089	5.972	1.930	1.826	4.834	1.112	2.293	31.961
Abr.	973	6.244	3.683	61	3.230	5.810	1.842	2.041	4.596	1.423	2.293	32.196
May.	861	6.334	3.873	60	2.639	5.574	2.011	2.166	4.278	1.790	2.313	31.901
Jun.	855	6.409	3.638	67	3.581	5.426	2.093	2.186	4.136	2.051	2.329	32.771
Jul.	725	6.358	3.908	54	3.478	5.450	1.981	2.114	4.157	2.320	2.319	32.864
Ago.	668	6.440	3.846	48	2.812	5.556	1.668	2.037	4.268	2.369	2.319	32.031
Sep.	656	6.497	4.339	49	3.668	5.498	1.384	1.973	4.543	2.536	2.328	33.471
Oct.	535	5.858	3.609	46	2.936	5.248	1.137	2.047	4.784	2.740	2.348	31.288
Nov.	495	5.975	3.741	52	2.855	4.883	1.088	2.166	4.695	2.933	2.362	31.243
Dic.	444	6.006	4.338	50	2.844	4.682	1.381	2.164	4.666	3.018	2.335	31.927
2003 Ene.	656	5.908	4.054	50	2.579	4.599	1.436	1.973	4.732	2.993	2.316	31.295
Feb.	900	5.973	3.945	53	2.489	4.882	1.467	1.947	4.699	2.963	2.313	31.631
Mar.	950	6.041	4.532	48	3.091	5.548	1.011	1.696	4.835	2.968	2.355	33.076
Abr.	932	6.125	4.531	49	3.524	5.301	859	1.705	5.080	2.812	2.380	33.296
May.	876	6.247	4.442	52	2.808	5.465	1.045	1.421	5.126	2.593	2.390	32.467
Jun.	654	6.293	4.493	51	4.414	5.028	1.156	1.826	4.950	2.527	2.379	33.772
Jul.	688	6.188	4.168	50	3.627	4.982	1.333	1.879	4.629	2.498	2.360	32.402
Ago.	691	6.294	4.091	52	2.928	4.917	1.189	1.968	4.595	2.581	2.345	31.652
Sep.	609	6.325	4.229	52	3.218	4.978	1.102	2.202	4.417	2.673	2.338	32.143
Oct.	577	6.226	4.155	48	3.053	5.073	1.109	2.432	4.273	2.650	2.319	31.915
Nov.	762	6.268	4.284	48	3.407	4.705	1.081	2.510	4.155	2.593	2.289	32.102
Dic.	532	6.230	4.929	48	3.070	4.787	1.022	2.663	4.255	2.531	2.249	32.316

Depósitos en moneda extranjera

(Saldos en millones de dólares)

Periodo	Depósitos a la vista (1)	Depósitos a plazo (2)	Total
1998	753,96	1.731,56	2.485,52
1999	749,67	2.784,85	3.534,52
2000	969,10	2.999,70	3.968,80
2001	777,55	3.550,29	4.327,84
2002	846,50	3.325,32	4.171,82
2001 Ene.	635,97	2.886,01	3.521,98
Feb.	631,79	2.892,52	3.524,31
Mar.	567,45	2.901,33	3.468,78
Abr.	680,28	3.015,30	3.695,58
May.	646,20	2.967,52	3.613,72
Jun.	597,50	3.036,11	3.633,61
Jul.	632,17	3.166,54	3.798,71
Ago.	624,61	3.342,30	3.966,91
Sep.	719,62	3.290,84	4.010,46
Oct.	676,76	3.409,70	4.086,46
Nov.	731,22	3.612,36	4.343,58
Dic.	777,55	3.550,29	4.327,84
2002 Ene.	757,35	3.585,66	4.343,01
Feb.	752,91	3.584,43	4.337,34
Mar.	871,64	3.470,95	4.342,59
Abr.	852,60	3.738,36	4.590,96
May.	844,39	3.617,83	4.462,22
Jun.	729,23	3.359,23	4.088,46
Jul.	711,85	3.218,19	3.930,04
Ago.	783,56	3.135,92	3.919,48
Sep.	754,92	2.933,09	3.688,01
Oct.	779,07	3.046,11	3.825,18
Nov.	770,85	3.282,58	4.053,43
Dic.	846,50	3.325,32	4.171,82
2003 Ene.	827,14	3.206,58	4.033,72
Feb.	773,82	3.263,21	4.037,03
Mar.	896,11	3.216,97	4.113,08
Abr.	905,26	3.258,48	4.163,74
May.	933,50	3.319,73	4.253,23
Jun.	913,58	3.390,39	4.303,97
Jul.	864,98	3.591,41	4.456,39
Ago.	867,23	3.652,69	4.519,92
Sep.	955,76	3.655,62	4.611,38
Oct.	877,47	3.767,26	4.644,73
Nov.	903,17	3.988,69	4.891,86
Dic.	1.004,11	3.922,00	4.926,11

(1) Depósitos exigibles a menos de treinta días.

(2) Depósitos exigibles a treinta días o más.

Depósitos y colocaciones, sectores privado y público no financieros (1)

(Millones de pesos)

Período	Promedios		Saldos	
	Depósitos	Colocaciones (2)	Depósitos	Colocaciones (2)
1998 Dic.	18.481.463	21.445.021	18.820.010	21.478.051
1999 Dic.	20.937.457	22.099.787	20.691.531	22.108.688
2000 Dic.	22.967.124	24.090.983	23.515.861	24.339.661
2001 Dic.	25.290.611	26.095.280	25.053.051	26.094.769
2002 Dic.	27.034.417	27.775.661	26.437.699	27.714.068
2001 Ene.	23.561.642	24.286.114	23.157.633	24.280.836
Feb.	23.038.783	24.397.790	23.227.227	24.423.319
Mar.	23.032.098	24.549.592	22.990.436	24.590.192
Abr.	23.771.655	24.627.794	24.142.535	24.920.187
May.	24.434.978	25.019.525	24.400.120	25.113.277
Jun.	24.211.030	25.063.380	24.570.083	25.253.680
Jul.	24.642.519	25.266.711	24.230.245	25.446.380
Ago.	24.580.653	25.514.445	24.060.398	25.702.322
Sep.	24.465.231	25.852.707	25.187.180	26.112.385
Oct.	25.187.944	26.117.184	25.057.269	26.251.891
Nov.	25.330.095	26.245.821	25.312.652	26.324.450
Dic.	25.290.611	26.095.280	25.053.051	26.094.769
2002 Ene.	25.625.655	26.299.317	25.539.456	26.042.521
Feb.	25.647.479	26.471.281	25.711.035	26.427.094
Mar.	25.673.462	26.373.044	25.496.163	26.508.306
Abr.	26.167.869	26.407.237	25.525.804	26.494.385
May.	26.431.908	26.373.633	25.670.592	26.424.341
Jun.	26.160.390	26.418.833	26.028.962	26.562.153
Jul.	26.446.697	26.643.930	26.134.199	26.762.961
Ago.	26.143.774	27.116.790	25.696.708	27.077.970
Sep.	26.334.679	27.343.636	26.619.194	27.552.256
Oct.	26.398.839	27.582.433	25.523.852	27.797.596
Nov.	26.869.943	27.628.269	25.500.687	27.830.001
Dic.	27.034.417	27.775.661	26.437.699	27.714.068
2003 Ene.	27.121.515	27.848.977	25.813.512	27.759.293
Feb.	26.942.577	27.969.007	25.915.313	27.951.253
Mar.	27.369.182	28.041.083	26.570.047	28.067.691
Abr.	27.017.205	28.200.679	25.972.472	28.511.340
May.	26.719.595	28.531.129	25.526.700	28.470.632
Jun.	26.754.211	28.392.957	26.385.150	28.276.406
Jul.	26.365.701	28.222.918	25.459.725	28.265.386
Ago.	26.208.964	28.333.008	24.974.014	28.411.377
Sep.	26.397.036	28.414.050	25.830.733	28.475.007
Oct.	26.545.009	28.475.440	25.345.292	28.629.338
Nov.	26.206.873	28.684.577	25.396.368	28.871.855
Dic.	26.500.029	28.944.503	26.231.532	28.820.588

(1) Este cuadro compara la evolución de los depósitos recibidos y los créditos asignados a los sectores privado y público no financieros. Las cifras de depósitos se han calculado sumando los depósitos en las cuentas corrientes bancarias del sector privado no financiero, netas de canje; el cuasidinerero privado y público; el dinero giral, deducidos los depósitos del sector público en el Banco Central, y los depósitos en moneda extranjera de los sectores privado y público no financiero en los bancos.

(2) Las cifras de colocaciones se han calculado sumando las colocaciones en moneda nacional y las colocaciones en moneda extranjera de los sectores privado y público no financieros.

Activos y pasivos del Banco Central de Chile (1)

(Saldos en miles de millones de pesos)

Periodo	Posición externa neta		Crédito interno					Total	Pasivos monetarios		
	Reservas internacionales	Otros	Sector privado (2)	Gobierno General (neto)	Bancos y financieras		Otros (neto) (3)		Emisión		Pagaré
					Documentos	Otros (2)			Circulante	Reservas monetarias	
1999	7.887	-53	846	2.538	39	-227	1.551	12.581	1.184	602	10.794
2000	8.653	-67	860	3.155	29	-199	1.434	13.865	1.127	587	12.151
2001	9.449	-28	861	3.875	19	-89	221	14.308	1.232	662	12.414
2002	10.936	-23	872	4.576	9	-463	-606	15.300	1.319	667	13.314
2003 (4)	9.500	26	904	3.962	1	-714	833	14.512	1.407	687	12.418
2002 Ene.	9.647	-32	862	4.157	16	-185	-4	14.463	1.116	629	12.718
Feb.	9.541	-26	865	4.151	16	-18	59	14.588	1.117	662	12.809
Mar.	9.402	-27	868	4.167	16	-81	225	14.569	1.187	587	12.795
Abr.	10.007	-31	819	3.596	14	-658	396	14.142	1.117	554	12.471
May.	9.910	-24	825	3.843	14	-510	269	14.327	1.183	525	12.618
Jun.	10.620	-19	830	4.234	13	-627	-470	14.582	1.177	539	12.865
Jul.	10.584	-22	833	4.406	11	-670	-513	14.630	1.119	816	12.695
Ago.	10.681	-24	847	4.588	11	-634	-699	14.770	1.190	575	13.005
Sep.	11.020	-18	845	4.834	11	-557	-1.129	15.006	1.166	585	13.255
Oct.	10.933	-19	855	4.760	9	-430	-867	15.240	1.221	604	13.415
Nov.	10.702	-22	867	4.564	9	-476	-403	15.241	1.228	554	13.459
Dic.	10.936	-23	872	4.576	9	-463	-606	15.300	1.319	667	13.314
2003 Ene.	12.064	-27	872	4.041	6	-256	-1.023	15.677	1.278	539	13.859
Feb.	12.393	-24	876	4.221	6	-388	-1.266	15.817	1.286	685	13.846
Mar.	12.001	-20	885	4.118	5	-394	-854	15.741	1.253	618	13.871
Abr.	11.206	-21	876	4.568	4	-160	-535	15.938	1.255	556	14.126
May.	11.263	-17	882	4.793	4	-44	-770	16.111	1.289	674	14.148
Jun.	10.799	-7	883	4.624	4	103	-480	15.928	1.246	610	14.072
Jul.	10.878	-8	885	4.718	3	10	-527	15.960	1.203	694	14.063
Ago.	10.721	-10	889	4.667	3	9	-321	15.958	1.236	558	14.164
Sep.	10.412	-25	894	4.465	3	-2	53	15.799	1.204	634	13.960
Oct.	9.828	30	900	4.302	2	-123	532	15.472	1.274	599	13.599
Nov.	9.852	29	904	4.165	2	-93	576	15.434	1.293	595	13.547
Dic.	9.500	26	904	3.962	1	-714	833	14.512	1.407	687	12.418
2004 Ene. (4)	9.564	28	905	3.959	0	-61	870	15.265	1.310	825	13.130
Feb. (4)	9.563	28	907	3.937	0	-37	873	15.272	1.369	732	13.171
Mar.(4) (5)	9.633	27	908	3.988	0	-68	863	15.352	1.267	902	13.183
Abr.											
May.											
Jun.											
Jul.											
Ago.											
Sep.											
Oct.											
Nov.											
Dic.											

(1) Los saldos en moneda extranjera han sido convertidos a moneda local usando el tipo de cambio observado, publicado el último día hábil bancario de cada mes.

(2) Corresponde a créditos netos, es decir, créditos menos obligaciones no monetarias.

(3) Incluye activos no financieros menos el patrimonio neto, más créditos menos obligaciones con empresas públicas, más otros activos menos pasivos sin clasificar.

(4) Cifras provisionales.

(5) Saldo al 15 del mes que se indica.

Activos y pasivos del Banco Central de Chile, bancos comerciales y sociedades financieras (1)

(Saldos en miles de millones de pesos)

Periodo	Posición externa neta		Crédito interno			Total	Dinero y cuasidinero privado (M7)		
	Reservas internacionales del Banco Central	Otros	Sector privado (2)	Gobierno General (neto)	Otros (neto) (3)		Dinero (M1A)	Cuasidinero	
								Bancario	Documentos del Banco Central
1998	7.719	-48	22.840	1.169	-1.592	30.088	3.149	18.967	7.972
1999	7.887	1.953	24.243	1.745	-2.628	33.200	3.792	21.338	8.070
2000	8.653	1.919	26.874	2.551	-3.176	36.822	4.146	23.456	9.220
2001	9.449	1.054	28.691	3.006	-2.917	39.283	4.420	25.393	9.469
2002	10.936	-837	30.650	3.655	-5.488	38.916	5.062	25.459	8.395
2002 Ene.	9.647	1.385	28.921	3.059	-4.647	38.365	4.232	24.974	9.160
Feb.	9.541	994	29.142	3.222	-4.471	38.428	4.218	25.155	9.055
Mar.	9.402	636	29.290	3.405	-4.213	38.520	4.287	25.208	9.025
Abr.	10.007	826	29.113	2.817	-4.425	38.338	4.399	25.045	8.894
May.	9.910	932	29.021	2.840	-4.335	38.368	4.405	25.180	8.782
Jun.	10.620	724	29.278	3.593	-5.676	38.539	4.456	25.202	8.881
Jul.	10.584	492	29.496	3.382	-5.530	38.424	4.294	25.269	8.861
Ago.	10.681	227	29.859	3.667	-5.746	38.688	4.488	25.253	8.946
Sep.	11.020	-15	30.405	3.769	-6.288	38.891	4.750	25.298	8.842
Oct.	10.933	-574	30.585	4.063	-5.894	39.112	4.535	25.369	9.208
Nov.	10.702	-835	30.684	3.764	-5.502	38.813	4.660	25.231	8.922
Dic.	10.936	-837	30.650	3.655	-5.488	38.916	5.062	25.459	8.395
2003 Ene.	12.064	-974	30.862	3.275	-5.936	39.291	5.129	25.214	8.948
Feb.	12.393	-1.081	31.095	3.413	-6.139	39.680	5.030	25.565	9.085
Mar.	12.001	-1.433	31.250	3.343	-5.428	39.732	5.400	25.520	8.812
Abr.	11.206	-1.316	31.659	3.548	-5.494	39.603	5.464	25.043	9.095
May.	11.263	-973	31.558	3.656	-6.130	39.374	5.362	24.779	9.234
Jun.	10.799	-1.203	31.374	3.712	-5.368	39.315	5.441	24.992	8.882
Jul.	10.878	-1.435	31.484	3.788	-5.673	39.042	5.074	24.922	9.045
Ago.	10.721	-1.399	31.655	3.777	-5.647	39.107	5.230	24.680	9.197
Sep.	10.412	-1.592	31.675	3.300	-4.702	39.093	5.222	25.019	8.853
Oct.	9.828	-1.703	31.919	3.375	-4.599	38.819	5.178	24.707	8.934
Nov.	9.852	-1.873	32.153	2.994	-4.318	38.808	5.374	24.547	8.887
Dic.	9.500	-1.959	32.060	2.644	-3.226	39.020	5.902	24.628	8.600
2004 Ene.(4)	9.564	-1.706	30.742	3.120	-2.000	39.720	5.961	25.049	8.710
Feb.(4)	9.563	-1.706	30.648	3.058	-1.622	39.942	5.866	25.631	8.445
Mar.									
Abr.									
May.									
Jun.									
Jul.									
Ago.									
Sep.									
Oct.									
Nov.									
Dic.									

(1) Los saldos en moneda extranjera han sido convertidos a moneda local usando el tipo de cambio observado publicado el último día hábil bancario de cada mes.

(2) Créditos menos obligaciones no monetarias.

(3) Incluye activos no financieros del Banco Central y del BancoEstado, más créditos menos obligaciones con empresas públicas, menos el patrimonio neto, más activos menos pasivos interbancarios no consolidados, más otros activos menos pasivos sin clasificar.

(4) Cifras provisionales.

Activos y pasivos de bancos comerciales y sociedades financieras (1)

(Saldos en miles de millones de pesos)

Periodo	Posición externa neta		Crédito interno						Total	Pasivos	
	Corto plazo	Largo plazo	Sector privado (2)	Gobierno General (neto)	Banco Central			Otros (neto) (3)		Depósitos a la vista privados (D1A)	Cuasidinero bancario
					Reservas monetarias	Pagarés con mercado secundario	Otros (neto)				
1998	325	-280	22.011	-703	423	2.046	751	-3.383	21.191	2.176	19.015
1999	1.511	494	23.397	-793	602	2.723	645	-4.596	23.984	2.607	21.377
2000	1.158	828	26.014	-604	644	2.931	645	-5.114	26.504	3.019	23.485
2001	957	128	27.933	-921	708	3.231	825	-4.924	27.935	3.080	24.855
2002	248	-1.061	29.778	-921	664	4.919	519	-4.934	29.210	3.743	25.467
2002 Ene.	1.291	125	28.058	-1.097	759	3.558	595	-5.184	28.105	3.116	24.990
Feb.	907	113	28.277	-929	661	3.754	534	-5.046	28.272	3.101	25.171
Mar.	657	6	28.422	-762	587	3.770	568	-4.924	28.324	3.100	25.224
Abr.	891	-34	28.294	-779	599	3.577	682	-4.891	28.340	3.282	25.058
May.	1.097	-142	28.196	-1.003	525	3.836	568	-4.662	28.416	3.222	25.194
Jun.	1.021	-278	28.448	-641	539	3.984	709	-5.288	28.494	3.279	25.215
Jul.	917	-403	28.663	-1.025	816	3.834	725	-5.073	28.455	3.175	25.280
Ago.	771	-520	29.012	-922	575	4.059	682	-5.095	28.562	3.298	25.264
Sep.	666	-664	29.560	-1.065	585	4.413	587	-5.189	28.894	3.585	25.309
Oct.	305	-861	29.730	-697	604	4.206	489	-5.085	28.691	3.314	25.378
Nov.	135	-947	29.817	-800	549	4.536	538	-5.157	28.671	3.432	25.239
Dic.	248	-1.061	29.778	-921	664	4.919	519	-4.934	29.210	3.743	25.467
2003 Ene.	223	-1.170	29.989	-766	539	4.911	157	-4.814	29.070	3.851	25.219
Feb.	197	-1.254	30.220	-809	685	4.761	287	-4.772	29.315	3.744	25.571
Mar.	-169	-1.245	30.365	-775	618	5.059	271	-4.451	29.672	4.147	25.525
Abr.	-113	-1.181	30.783	-1.020	556	5.031	216	-5.015	29.256	4.209	25.047
May.	358	-1.314	30.676	-1.137	674	4.914	86	-5.402	28.855	4.072	24.783
Jun.	108	-1.304	30.491	-912	610	5.190	-56	-4.935	29.191	4.195	24.996
Jul.	-98	-1.329	30.598	-930	694	5.018	28	-5.185	28.797	3.872	24.925
Ago.	33	-1.422	30.766	-890	558	4.967	34	-5.369	28.677	3.994	24.683
Sep.	-181	-1.386	30.781	-1.164	634	5.107	45	-4.797	29.039	4.018	25.022
Oct.	-395	-1.339	31.018	-927	599	4.665	18	-5.026	28.613	3.904	24.709
Nov.	-611	-1.291	31.249	-1.171	594	4.660	-41	-4.760	28.629	4.080	24.549
Dic.	-674	-1.311	31.156	-1.317	687	3.818	13	-3.358	29.014	4.385	24.630
2004 Ene.(4)	-395	-1.339	29.836	-839	825	4.420	411	-3.219	29.700	4.650	25.049
Feb.(4)	-395	-1.339	29.741	-879	732	4.726	451	-2.909	30.128	4.497	25.631
Mar.											
Abr.											
May.											
Jun.											
Jul.											
Ago.											
Sep.											
Oct.											
Nov.											
Dic.											

(1) Los saldos en moneda extranjera han sido convertidos a moneda local usando el tipo de cambio observado, publicado el último día hábil bancario de cada mes.

(2) Créditos menos obligaciones no monetarias.

(3) Incluye activos no financieros del BancoEstado, más créditos menos obligaciones con empresas públicas, menos el patrimonio neto, más activos menos pasivos interbancarios no consolidados, más otros activos menos pasivos sin clasificar.

(4) Cifras provisionales.

Liquidez del sistema financiero

(Promedios en millones de pesos)

Periodo (1)	Encaje exigido	Encaje mantenido (2)	Posición de liquidez (3)	Billetes y monedas (4)	Cuentas corrientes en el Banco Central	Circulante
1999 Dic.	632.382	648.428	497.412	466.905	185.203	1.032.614
2000 Dic.	644.285	654.778	325.299	421.822	232.459	1.028.697
2001 Dic.	674.315	699.758	788.733	474.805	231.316	1.132.209
2002 Dic.	685.352	710.878	791.315	488.151	230.451	1.230.298
2003 Dic.	747.268	779.164	988.776	552.051	248.027	1.308.162
2002 Ene.	716.259	723.568	226.582	441.720	283.512	1.078.486
Feb.	716.094	723.977	220.743	438.464	285.993	1.091.774
Mar.	700.906	708.583	238.003	432.995	276.401	1.089.815
Abr.	686.334	693.330	209.888	433.930	262.363	1.064.091
May.	692.542	704.878	382.435	448.131	262.011	1.092.242
Jun.	689.546	695.293	172.430	424.549	270.668	1.104.626
Jul.	702.641	708.722	188.507	426.075	285.021	1.087.212
Ago.	694.149	705.305	345.837	429.139	275.806	1.101.482
Sep.	689.843	710.258	612.441	474.814	240.028	1.158.634
Oct.	676.591	692.575	495.506	436.178	257.375	1.122.802
Nov.	666.854	675.401	256.421	426.681	250.241	1.144.791
Dic.	685.352	710.878	791.315	488.151	230.451	1.230.298
2003 Ene.	719.457	732.405	401.384	470.059	262.332	1.189.093
Feb.	712.323	726.277	390.691	464.653	262.639	1.201.540
Mar.	721.306	731.190	306.417	464.271	267.411	1.200.935
Abr.	707.272	720.841	407.046	470.925	252.373	1.206.250
May.	702.333	723.547	657.656	478.727	247.159	1.204.985
Jun.	701.164	712.860	350.890	470.035	247.359	1.198.573
Jul.	702.423	710.026	235.705	460.517	249.618	1.171.397
Ago.	706.908	719.393	387.037	465.962	273.692	1.167.925
Sep.	706.157	714.467	249.300	496.389	224.118	1.215.426
Oct.	720.375	732.688	381.694	458.623	274.161	1.182.091
Nov.	725.520	742.491	509.131	472.934	270.351	1.225.599
Dic.	747.268	779.164	988.776	552.051	248.027	1.308.162
2004 Ene.	791.441	814.388	711.347	519.510	294.949	1.292.685
Feb.	797.956	810.744	370.849	525.790	285.150	1.306.186
Mar.						
Abr.						
May.						
Jun.						
Jul.						
Ago.						
Sep.						
Oct.						
Nov.						
Dic.						

(1) El encaje se exige en promedio y para un período que va desde el 9 del mes que indica, hasta el 8 del mes siguiente.

(2) Las diferencias entre el encaje mantenido y sus componentes, billetes y monedas y saldos en cuenta corriente en el Banco Central, se explican por:

a) Depósito especial de los bancos en el Banco Central, ex Artículo 36 de la Ley General de Bancos DFL 252 de 1960, derogado el 19 de diciembre de 1997.

b) Uso de reservas bancarias para la constitución de la obligación de Reserva Técnica, *Compendio de Normas Financieras (CNF)*, capítulo III.A.4.

(3) Corresponde al saldo acumulado del último día del período de encaje que se inicia el 9 del mes que se indica.

(4) Billetes y monedas de los bancos mantenidos en sus bóvedas.

Vencimientos de instrumentos de deuda del Banco Central de Chile

Periodo		Documentos emitidos por el Banco Central (1)			
		Pesos (2) (Millones)	Dólares (3) (Miles)	Unidades de fomento (UF) (4) (Miles)	Total (5) (Millones de pesos)
2000	Dic.	1.607.500,00	1.499.154,51	628.778,77	12.381.826,75
2001	Jun.	2.037.000,00	1.625.642,06	640.919,03	13.311.899,94
2001	Dic.	2.772.000,00	4.765.124,26	459.710,37	13.374.987,96
2002	Jun.	3.091.000,00	4.878.706,74	409.739,53	13.195.855,32
2002	Dic.	3.356.752,22	5.952.114,16	360.938,85	13.640.522,81
2003	Jun.	3.727.251,11	6.441.644,06	345.106,98	14.071.459,14
2003	Dic.	3.537.029,11	6.036.541,94	334.310,51	12.811.986,94
2004	Feb.	3.979.822,67	5.583.128,40	341.530,93	13.046.390,28

Plazo		Flujos de vencimientos al 29 de febrero de 2004 (6)			
		Pesos (2) (Millones)	Dólares (3) (Miles)	Unidades de fomento (UF) (4) (Miles)	Total (5) (Millones de pesos)
0 - 29 días		695.400,00	81.488,57	6.375,39	851.136,28
30 - 89 días		1.280.000,00	38.281,51	11.039,78	1.488.565,05
90 días a 1 año		1.202.920,00	3.196.850,91	47.352,66	3.899.878,23
1-2 años		468.620,00	1.638.088,29	57.182,60	2.404.625,00
2-5 años		576.000,00	951.365,04	156.154,05	3.769.687,86
5-10 años		-	-	86.325,51	1.452.968,82
Más de 10 años		-	-	34.685,10	583.794,69

(1) Balance del Banco Central al cierre de cada mes.

(2) Considera pagarés PDBC y bonos BCP.

(3) Considera pagarés PRD, CERO US\$, bonos BCD, pagarés PCX, bonos BCX y cupones XERO.

(4) Considera pagarés PRC, CERO UF, PRBC, PTF y bonos BCU.

(5) UF y tipo de cambio utilizados en el cierre contable del Banco Central.

(6) Flujos de vencimientos de los pagarés y bonos del Banco Central a contar de la fecha que se indica hasta su extinción.

Posición de cambio del mercado cambiario formal (1)

(Millones de dólares)

Periodo	Posición <i>spot</i>	Posición <i>forward</i>				Posición de cambio neta (4)
		Con terceros (2)		Interbancaria	Total (3)	
		Comprada	Vendida			
1999 Dic.	3.889	3.137	8.006	4.806	-4.870	-980
2000 Dic.	3.053	5.303	9.943	6.338	-4.640	-1.587
2001 Dic.	1.446	5.794	10.523	7.934	-4.729	-3.283
2002 Dic.	-1.702	6.541	8.819	7.791	-2.279	-3.980
2003 Dic.	-4.462	13.199	12.323	10.081	876	-3.587
2002 Ene.	1.828	5.978	10.817	8.548	-4.839	-3.011
Feb.	1.745	5.340	9.917	8.235	-4.577	-2.832
Mar.	1.055	6.159	10.207	9.088	-4.048	-2.993
Abr.	1.451	5.771	10.212	7.746	-4.440	-2.989
May.	1.259	5.401	9.645	7.573	-4.245	-2.986
Jun.	1.007	5.555	9.722	7.541	-4.167	-3.160
Jul.	876	5.781	9.673	8.105	-3.892	-3.017
Ago.	458	5.852	9.439	8.268	-3.587	-3.129
Sep.	374	5.628	9.321	7.749	-3.694	-3.319
Oct.	-634	6.075	8.794	7.874	-2.720	-3.353
Nov.	-1.448	6.522	8.729	8.647	-2.208	-3.656
Dic.	-1.702	6.541	8.819	7.791	-2.279	-3.980
2003 Ene.	-1.603	7.272	9.644	7.888	-2.372	-3.975
Feb.	-1.427	6.900	9.453	8.065	-2.553	-3.980
Mar.	-2.231	8.137	10.003	9.216	-1.866	-4.098
Abr.	-2.738	7.974	9.515	10.027	-1.541	-4.279
May.	-2.692	8.453	10.192	10.514	-1.740	-4.432
Jun.	-3.177	8.945	10.153	10.881	-1.208	-4.384
Jul.	-3.560	10.624	11.213	12.711	-589	-4.149
Ago.	-3.722	11.451	11.911	12.245	-459	-4.181
Sep.	-4.080	12.547	12.693	11.419	-146	-4.226
Oct.	-4.287	12.307	12.192	11.994	115	-4.172
Nov.	-4.489	12.883	12.441	12.863	442	-4.047
Dic.	-4.462	13.199	12.323	10.081	876	-3.587
2004 Ene.	-4.444	13.829	12.673	9.307	1.156	-3.288
Feb.	-4.284	14.023	12.818	8.773	1.205	-3.080
Mar.						
Abr.						
May.						
Jun.						
Jul.						
Ago.						
Sep.						
Oct.						
Nov.						
Dic.						

(1) Cifras provisionales. Incluye empresas bancarias y otras entidades del mercado cambiario formal (MCF); los datos corresponden al cierre de cada mes.

(2) Posición *forward* entre empresas bancarias y no bancarias.(3) Representa las compras menos las ventas *forward*, vigentes a la fecha indicada, de operaciones tanto en pesos chilenos como en unidades de fomento, contra dólares y otras monedas extranjeras diferentes al dólar, con contrapartes domiciliadas en el país y en el extranjero.

Signo positivo: Posición neta compradora.

Signo negativo: Posición neta vendedora.

(4) Posición *spot* más posición *forward*.

Operaciones de derivados sobre monedas , mercado local y externo (*)

(Millones de dólares)

Periodo de suscripción	Operaciones peso-dólar	Porcentaje del total	Operaciones UF-dólar	Porcentaje del total	Resumen de montos transados		
					Mercado local	Mercado externo	Total
1999	101.625	81	23.888	19	125.494	20	125.513
2000	117.635	78	33.217	22	139.227	11.646	150.873
2001	131.465	80	32.026	20	143.192	20.298	163.491
2002	146.225	91	14.875	9	130.686	30.412	161.099
2003	191.252	92	16.170	8	165.830	41.592	207.422
2002 Ene.	12.306	85	2.203	15	11.987	2.521	14.509
Feb.	8.889	89	1.058	11	8.296	1.650	9.947
Mar.	12.446	89	1.517	11	11.174	2.789	13.963
Abr.	13.773	91	1.386	9	11.731	3.429	15.160
May.	12.079	92	1.101	8	10.356	2.824	13.179
Jun.	11.744	93	858	7	9.909	2.694	12.602
Jul.	13.259	93	1.032	7	11.503	2.787	14.291
Ago.	11.842	92	1.085	8	10.684	2.244	12.928
Sep.	11.372	90	1.202	10	10.129	2.445	12.574
Oct.	13.823	93	1.061	7	12.050	2.834	14.884
Nov.	13.645	91	1.329	9	12.584	2.390	14.974
Dic.	11.047	91	1.043	9	10.283	1.806	12.090
2003 Ene.	12.109	93	843	7	10.145	2.807	12.953
Feb.	10.555	92	890	8	8.956	2.488	11.445
Mar.	13.047	91	1.226	9	12.094	2.179	14.274
Abr.	13.352	89	1.627	11	12.495	2.484	14.979
May.	13.600	89	1.620	11	12.085	3.186	15.220
Jun.	13.601	88	1.831	12	12.311	3.215	15.432
Jul.	18.163	86	2.953	14	16.956	4.160	21.116
Ago.	16.309	92	1.393	8	13.769	3.932	17.702
Sep.	16.692	92	1.403	8	14.116	3.979	18.095
Oct.	22.989	96	964	4	18.962	4.847	23.953
Nov.	19.276	96	834	4	16.323	3.787	20.110
Dic.	21.558	97	586	3	17.618	4.526	22.144
2004 Ene.	19.343	95	961	5	15.342	4.962	20.304
Feb.	15.261	94	1.027	6	11.963	4.325	16.288
Mar.							
Abr.							
May.							
Jun.							
Jul.							
Ago.							
Sep.							
Oct.							
Nov.							
Dic.							

(*) Cifras provisionales. Corresponden a operaciones peso-dólar y UF-dólar pactadas al amparo del capítulo IX del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*. Las operaciones interbancarias se cuentan una sola vez. Se incluyen operaciones realizadas en el exterior, tanto de empresas bancarias como no bancarias.

Operaciones *forward* (peso-dólar), mercado cambiario formal (*)

(Millones de dólares)

Período de suscripción		Período de maduración de los contratos											Total transado		
		Hasta 7 días			8 - 30 días			31 - 42 días			A más de 42 días				
		Monto	% del total	Precio (\$/dólar)	Monto	% del total	Precio (\$/dólar)	Monto	% del total	Precio (\$/dólar)	Monto	% del total			Precio (\$/dólar)
1999		29.092	28,6	507,51	44.286	43,6	510,82	24.726	24,3	508,18	3.520	3,5	518,13	101.625	509,48
2000		26.184	24,2	540,62	50.018	46,2	540,89	25.997	24,0	541,55	6.148	5,7	550,80	108.346	541,55
2001		32.067	27,2	624,74	49.820	42,3	636,14	22.894	19,4	631,86	13.007	11,0	658,66	117.788	634,69
2002		30.391	24,1	690,84	58.057	46,0	687,91	16.793	13,3	691,94	20.948	16,6	698,75	126.189	690,94
2003		30.177	18,4	682,77	62.547	38,1	683,03	32.569	19,9	680,68	38.774	23,6	682,24	164.067	682,33
2002	Ene.	2.070	19,2	669,79	5.343	49,5	669,83	1.782	16,5	671,76	1.602	14,8	679,67	10.798	671,60
	Feb.	1.779	26,0	678,59	4.360	63,7	679,98	864	12,6	681,43	810	11,8	687,54	7.813	680,61
	Mar.	1.811	21,0	663,68	4.971	57,6	663,48	1.723	20,0	664,06	2.080	24,1	669,70	10.584	664,83
	Abr.	2.991	31,5	650,27	5.368	56,5	650,93	1.178	12,4	651,94	1.909	20,1	655,49	11.445	651,63
	May.	2.785	29,1	654,64	5.160	53,9	655,01	1.070	11,2	655,64	1.166	12,2	660,79	10.181	655,64
	Jun.	2.162	20,0	673,39	5.394	50,0	674,25	1.040	9,6	682,66	1.571	14,6	683,37	10.168	676,33
	Jul.	2.897	37,1	697,90	5.714	73,1	697,37	1.122	14,4	697,34	1.836	23,5	700,69	11.569	698,03
	Ago.	2.449	23,1	703,21	4.649	43,9	702,86	1.816	17,2	703,48	1.407	13,3	707,69	10.321	703,71
	Sep.	1.847	16,1	730,70	4.620	40,4	726,15	1.317	11,5	732,19	1.749	15,3	736,81	9.534	729,82
	Oct.	2.735	26,9	743,02	5.057	49,7	741,46	1.284	12,6	742,16	2.750	27,0	746,15	11.826	742,99
	Nov.	4.678	46,0	709,15	3.767	37,0	707,93	1.637	16,1	708,05	1.895	18,6	710,49	11.978	708,83
	Dic.	2.186	18,9	700,76	3.654	31,6	701,14	1.960	16,9	701,06	2.173	18,8	704,82	9.973	701,84
2003	Ene.	1.725	16,6	722,30	4.164	40,1	723,08	2.490	24,0	722,36	2.003	19,3	728,81	10.383	723,89
	Feb.	1.965	21,7	745,40	3.577	39,5	746,04	1.206	13,3	748,57	2.304	25,5	748,83	9.051	746,95
	Mar.	2.151	18,0	739,69	4.677	39,2	741,52	2.440	20,5	745,12	2.650	22,2	744,97	11.918	742,69
	Abr.	2.744	23,3	715,94	4.701	40,0	716,28	1.764	15,0	717,04	2.550	21,7	720,96	11.759	717,33
	May.	2.176	19,2	703,48	3.935	34,7	704,06	2.026	17,9	705,65	3.190	28,2	708,84	11.327	705,58
	Jun.	2.154	18,7	708,02	5.042	43,8	709,07	2.182	18,9	708,69	2.142	18,6	712,20	11.520	709,38
	Jul.	2.803	18,6	701,34	6.273	41,6	701,34	2.918	19,3	701,64	3.093	20,5	705,82	15.087	702,31
	Ago.	2.479	18,3	704,07	4.479	33,1	703,83	3.478	25,7	703,44	3.086	22,8	705,53	13.523	704,16
	Sep.	2.398	17,1	673,67	5.780	41,3	671,60	2.633	18,8	673,02	3.186	22,8	678,77	13.997	673,86
	Oct.	3.080	15,5	642,97	6.879	34,7	644,02	4.371	22,0	646,63	5.505	27,8	647,49	19.835	645,39
	Nov.	2.716	15,9	625,69	6.471	37,9	625,01	2.982	17,5	624,90	4.892	28,7	627,16	17.061	625,71
	Dic.	3.785	20,3	600,97	6.569	35,3	601,80	4.079	21,9	601,30	4.174	22,4	601,43	18.607	601,44
2004	Ene.	2.396	14,7	572,95	5.502	33,7	571,28	2.690	16,5	571,69	5.751	35,2	569,77	16.338	571,06
	Feb.	2.226	17,1	583,45	5.683	43,7	582,74	1.972	15,2	584,92	3.129	24,1	577,57	13.010	581,95
	Mar.														
	Abr.														
	May.														
	Jun.														
	Jul.														
	Ago.														
	Sep.														
	Oct.														
	Nov.														
	Dic.														

(*) Para obtener el volumen, las operaciones interbancarias se cuentan una sola vez y se incluyen las contrapartes del mercado local y del extranjero.

Operaciones *forward* (UF-dólar), mercado cambiario formal (*)

(Millones de dólares)

Periodo de suscripción		Periodo de maduración de los contratos											Total transado		
		Hasta 90 días			91 - 180 días			181 - 360 días			A más de 360 días				
		Monto	% del total	Precio (% Var.)	Monto	% del total	Precio (% Var.)	Monto	% del total	Precio (% Var.)	Monto	% del total	Precio (% Var.)	Monto	Precio (Var. UF)
1999		9.184	38,5	1,0	7.188	30,1	1,9	3.947	16,5	1,0	3.559	14,9	1,2	23.879	1,3
2000		17.093	53,1	-3,5	6.280	19,5	-0,9	4.995	15,5	-0,6	3.792	11,8	-0,3	32.160	-2,2
2001		15.215	48,1	-0,9	6.298	19,9	0,2	4.365	13,8	0,3	5.743	18,2	0,4	31.620	-0,3
2002		5.473	38,5	0,3	3.703	26,0	-0,2	2.138	15,0	-0,1	2.907	20,4	-0,2	14.221	0,0
2003		4.530	28,8	0,2	5.457	34,7	-0,6	2.549	16,2	-0,8	3.175	20,2	-0,6	15.711	-0,4
2002	Ene.	841	38,6	4,0	778	35,7	2,8	321	14,7	2,2	237	10,9	1,5	2.177	3,0
	Feb.	466	44,7	3,9	182	17,5	2,8	146	14,0	2,0	249	23,8	1,5	1.043	2,9
	Mar.	603	40,1	-1,3	363	24,1	-0,2	181	12,1	0,2	358	23,8	0,2	1.505	-0,5
	Abr.	600	44,1	-2,2	366	26,9	-1,8	136	10,0	-0,7	259	19,0	-0,6	1.361	-1,7
	May.	519	47,4	-1,3	211	19,3	-0,1	119	10,9	-0,4	246	22,5	-0,5	1.096	-0,8
	Jun.	246	28,0	-0,5	343	39,0	-0,7	170	19,4	-0,5	121	13,7	-0,2	880	-0,5
	Jul.	339	32,9	1,8	369	35,8	-0,5	211	20,4	-0,3	112	10,9	0,0	1.032	0,3
	Ago.	313	35,6	-3,1	294	33,5	-2,1	168	19,2	-0,8	102	11,7	-0,6	878	-2,0
	Sep.	322	29,1	-5,1	291	26,3	-3,8	213	19,3	-2,2	281	25,4	-0,8	1.107	-3,1
	Oct.	384	42,2	-0,9	137	15,1	-2,8	147	16,2	-1,9	241	26,5	-1,5	909	-1,5
	Nov.	704	58,9	1,2	169	14,1	-1,5	102	8,5	-1,2	221	18,5	-1,1	1.196	0,2
	Dic.	134	12,9	7,4	201	19,4	0,4	223	21,5	-0,1	479	46,2	-0,6	1.037	0,7
2003	Ene.	262	31,5	1,1	292	35,1	-0,4	43	5,2	-1,0	234	28,2	-0,9	831	-0,1
	Feb.	248	29,4	-2,6	189	22,3	-3,0	223	26,4	-1,5	186	22,0	-1,0	846	-2,0
	Mar.	275	22,5	-5,6	488	39,8	-2,8	292	23,8	-1,8	171	13,9	-1,0	1.226	-2,9
	Abr.	447	27,5	-4,2	479	29,4	-0,9	558	34,3	-0,4	142	8,7	-0,4	1.626	-1,6
	May.	356	22,6	3,7	791	50,3	1,2	143	9,1	0,7	284	18,0	0,2	1.575	1,5
	Jun.	155	9,3	1,5	804	48,3	0,4	508	30,5	-0,6	198	11,9	-0,2	1.665	0,1
	Jul.	1.075	37,9	-0,5	1.148	40,5	-1,1	226	8,0	-1,1	386	13,6	-0,7	2.835	-0,8
	Ago.	579	42,0	0,6	487	35,4	-1,4	166	12,0	-1,5	145	10,5	-1,2	1.377	-0,5
	Sep.	707	50,4	3,6	344	24,5	-1,9	153	10,9	-1,1	198	14,1	-0,8	1.403	1,1
	Oct.	227	24,5	-0,5	142	15,3	-0,3	142	15,4	-0,2	415	44,8	-0,5	926	-0,4
	Nov.	111	13,6	1,3	181	22,2	0,4	22	2,7	0,0	501	61,6	-1,0	814	-0,3
	Dic.	87	14,9	-0,1	112	19,2	2,2	72	12,3	1,6	314	53,6	-0,4	586	0,4
2004	Ene.	681	70,8	2,3	144	15,0	1,8	6	0,6	1,5	130	13,6	0,7	961	2,0
	Feb.	755	73,5	1,2	110	10,7	-0,9	68	6,6	-0,9	94	9,2	-0,6	1.027	0,7
	Mar.														
	Abr.														
	May.														
	Jun.														
	Jul.														
	Ago.														
	Sep.														
	Oct.														
	Nov.														
	Dic.														

(*) Para obtener el volumen, las operaciones interbancarias se cuentan una sola vez y se incluyen las contrapartes del mercado local y del extranjero.

Operaciones de derivados sobre monedas, mercado externo (1)

(Millones de dólares)

Moneda extranjera contra pesos chilenos y unidades de fomento (UF)											
Período	Monto vigente (2)					Monto suscrito					
	Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total	Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total	Porcentaje (\$/dólar) ⁽³⁾
1999	-	-	-	-	-	10	50,0	10	50,0	20	0,0
2000	1.198	39,5	1.836	60,5	3.034	1.300	11,2	10.346	88,8	11.646	86,3
2001	1.886	46,2	2.200	53,8	4.085	6.216	30,6	14.082	69,4	20.298	92,7
2002	1.889	37,0	3.212	63,0	5.101	9.679	31,8	20.733	68,2	30.412	95,6
2003	2.349	34,7	4.418	65,3	6.768	14.091	33,9	27.500	66,1	41.591	98,1
2002 Ene.	2.235	50,3	2.211	49,7	4.446	988	39,2	1.534	60,8	2.521	91,7
Feb.	1.767	48,1	1.906	51,9	3.673	559	33,9	1.091	66,1	1.650	94,2
Mar.	1.923	42,0	2.654	58,0	4.577	916	32,8	1.873	67,2	2.789	97,4
Abr.	1.862	39,1	2.897	60,9	4.759	1.076	31,4	2.353	68,6	3.429	99,1
May.	1.732	43,3	2.268	56,7	4.000	921	32,6	1.902	67,4	2.824	99,2
Jun.	1.888	45,9	2.222	54,1	4.109	1.096	40,7	1.598	59,3	2.694	97,7
Jul.	1.848	44,0	2.350	56,0	4.198	1.097	39,4	1.690	60,6	2.787	96,0
Ago.	1.627	40,1	2.427	59,9	4.054	515	22,9	1.729	77,1	2.244	89,7
Sep.	1.644	34,6	3.112	65,4	4.757	511	20,9	1.934	79,1	2.445	94,7
Oct.	1.782	34,8	3.342	65,2	5.123	685	24,2	2.149	75,8	2.834	94,4
Nov.	1.875	34,4	3.581	65,6	5.456	590	24,7	1.800	75,3	2.390	94,0
Dic.	1.889	37,0	3.212	63,0	5.101	726	40,2	1.080	59,8	1.806	99,0
2003 Ene.	2.095	37,3	3.521	62,7	5.616	1.068	38,1	1.739	61,9	2.807	99,2
Feb.	2.098	37,4	3.511	62,6	5.609	940	37,8	1.548	62,2	2.488	91,9
Mar.	2.398	42,1	3.299	57,9	5.697	1.050	48,2	1.129	51,8	2.179	99,5
Abr.	1.962	34,6	3.701	65,4	5.664	891	35,9	1.593	64,1	2.484	100,0
May.	2.278	34,5	4.325	65,5	6.604	867	27,2	2.319	72,8	3.186	98,6
Jun.	1.984	30,1	4.612	69,9	6.596	968	30,1	2.247	69,9	3.215	94,1
Jul.	1.637	24,4	5.079	75,6	6.716	966	23,2	3.194	76,8	4.160	98,8
Ago.	2.056	28,2	5.233	71,8	7.289	1.130	28,7	2.802	71,3	3.932	98,4
Sep.	2.318	30,6	5.266	69,4	7.584	1.284	32,3	2.695	67,7	3.979	99,1
Oct.	2.517	32,9	5.130	67,1	7.647	1.799	37,1	3.048	62,9	4.847	98,4
Nov.	2.661	34,9	4.954	65,1	7.616	1.552	41,0	2.235	59,0	3.787	99,5
Dic.	2.349	34,7	4.418	65,3	6.768	1.575	34,8	2.951	65,2	4.526	99,9
2004 Ene.	2.688	33,7	5.289	66,3	7.977	1.957	39,4	3.005	60,6	4.962	100,0
Feb.	2.997	40,1	4.468	59,9	7.465	2.074	47,9	2.251	52,1	4.325	100,0
Mar.											
Abr.											
May.											
Jun.											
Jul.											
Ago.											
Sep.											
Oct.											
Nov.											
Dic.											

(1) Cifras provisionales. Operaciones de derivados, pactadas al amparo del capítulo IX del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*.

(2) Corresponden al último día de cada mes o año.

(3) Porcentaje del volumen de operaciones peso-dólar sobre el total transado (peso-dólar + UF-dólar).

Moneda extranjera contra moneda extranjera										Periodo
Monto vigente (2)					Monto suscrito					
Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total	Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total	
172	39,6	263	60,4	435	835	62,8	306	25,9	1.183	1999
321	29,1	783	70,9	1.104	1.008	53,3	495	37,2	1.331	2000
615	37,5	1.027	62,5	1.642	1.660	78,7	883	46,7	1.891	2001
948	64,0	533	36,0	1.481	2.682	89,7	448	21,3	2.108	2002
1.425	72,6	539	27,4	1.965	3.506	92,7	278	7,3	3.783	2003
596	38,0	970	62,0	1.566	115	84,2	22	15,8	137	2002 Ene.
580	37,6	965	62,4	1.545	93	94,8	5	5,2	98	Feb.
1.082	66,8	538	33,2	1.620	731	99,3	5	0,7	737	Mar.
1.038	66,2	531	33,8	1.569	146	83,5	29	16,5	174	Abr.
1.052	67,5	507	32,5	1.559	119	90,8	12	9,2	131	May.
1.075	68,0	507	32,0	1.582	139	96,1	6	3,9	145	Jun.
1.227	71,6	487	28,4	1.714	257	96,6	9	3,4	266	Jul.
1.170	70,4	493	29,6	1.663	205	92,9	16	7,1	221	Ago.
1.087	69,3	481	30,7	1.569	224	97,5	6	2,5	230	Sep.
1.101	69,6	480	30,4	1.580	209	97,1	6	2,9	215	Oct.
1.103	69,7	479	30,3	1.582	131	94,9	7	5,1	138	Nov.
948	64,0	533	36,0	1.481	312	62,5	187	37,5	499	Dic.
955	60,9	614	39,1	1.569	227	69,6	99	30,4	326	2003 Ene.
1.038	62,2	631	37,8	1.669	269	89,1	33	10,9	302	Feb.
1.016	62,3	615	37,7	1.631	193	96,8	6	3,2	199	Mar.
1.132	65,3	602	34,7	1.734	305	99,5	2	0,5	306	Abr.
1.273	67,6	611	32,4	1.884	372	92,0	32	8,0	404	May.
1.193	66,0	614	34,0	1.807	343	94,3	21	5,7	364	Jun.
1.202	66,4	609	33,6	1.810	273	89,3	33	10,7	306	Jul.
1.140	65,5	601	34,5	1.741	204	90,0	23	10,0	227	Ago.
1.221	67,1	600	32,9	1.821	285	93,4	20	6,6	305	Sep.
1.264	68,7	575	31,3	1.839	281	98,8	3	1,2	284	Oct.
1.333	70,8	550	29,2	1.883	279	99,1	3	0,9	281	Nov.
1.425	72,6	539	27,4	1.965	475	99,3	3	0,7	478	Dic.
1.436	73,0	532	27,0	1.968	392	85,0	69	15,0	461	2004 Ene.
1.507	74,9	504	25,1	2.011	230	99,8	0	0,2	230	Feb.
										Mar.
										Abr.
										May.
										Jun.
										Jul.
										Ago.
										Sep.
										Oct.
										Nov.
										Dic.

Operaciones de derivados sobre tasas de interés externas, mercado externo (1)

(Millones de dólares)

Período	Monto vigente (2)										Monto nominal suscrito				
	Fija		Variable		Neta (3)	Total (4)					Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total
	Bancos	Otras empresas	Bancos	Otras empresas		Bancos	Porcentaje	Otras empresas	Porcentaje	Total					
1999 Dic.	276	3.623	185	810	2.903	462	9,4	4.433	90,6	4.894	345	18,6	1.514	81,4	1.859
2000 Dic.	422	3.705	501	800	2.826	923	17,0	4.505	83,0	5.428	1.265	53,6	1.093	46,4	2.358
2001 Dic.	1.844	4.933	421	1.167	5.189	2.265	27,1	6.100	72,9	8.364	2.453	35,4	4.478	64,6	6.931
2002 Dic.	3.367	3.728	1.029	814	5.252	4.396	49,2	4.542	50,8	8.938	4.062	61,3	2.567	38,7	6.630
2003 Dic.	4.460	3.095	933	596	6.026	5.393	59,4	3.691	40,6	9.084	3.791	68,0	1.782	32,0	5.573
2002 Ene.	2.071	5.269	449	1.564	5.327	2.519	26,9	6.833	73,1	9.352	393	30,1	912	69,9	1.305
Feb.	2.196	5.162	452	1.564	5.343	2.648	28,2	6.726	71,8	9.374	129	100,0	0	0,0	129
Mar.	2.500	5.138	561	1.564	5.514	3.061	31,3	6.702	68,7	9.763	473	73,0	175	27,0	648
Abr.	2.524	4.950	573	1.564	5.338	3.097	32,2	6.514	67,8	9.611	193	93,2	14	6,8	207
May.	2.610	5.303	667	1.517	5.729	3.277	32,5	6.820	67,5	10.097	348	41,5	490	58,5	838
Jun.	2.718	4.849	643	1.527	5.398	3.361	34,5	6.376	65,5	9.737	180	40,0	270	60,0	450
Jul.	2.957	4.837	653	1.527	5.614	3.610	36,2	6.364	63,8	9.974	255	100,0	0	0,0	255
Ago.	2.875	4.799	643	1.557	5.474	3.518	35,6	6.356	64,4	9.874	542	94,8	30	5,2	572
Sep.	3.005	4.788	783	1.637	5.373	3.788	37,1	6.425	62,9	10.213	288	78,3	80	21,7	368
Oct.	3.349	4.726	778	1.834	5.463	4.127	38,6	6.560	61,4	10.687	766	77,5	222	22,5	988
Nov.	3.043	4.336	1.011	1.043	5.325	4.054	43,0	5.379	57,0	9.433	290	70,6	121	29,4	411
Dic.	3.367	3.728	1.029	814	5.252	4.396	49,2	4.542	50,8	8.938	205	44,8	253	55,2	458
2003 Ene.	3.491	3.462	919	814	5.220	4.410	50,8	4.276	49,2	8.686	285	75,6	92	24,4	377
Feb.	3.541	3.091	919	804	4.909	4.460	53,4	3.895	46,6	8.355	148	74,7	50	25,3	198
Mar.	3.608	3.134	961	804	4.977	4.569	53,7	3.938	46,3	8.507	292	80,7	70	19,3	362
Abr.	3.731	3.250	862	804	5.315	4.593	53,1	4.054	46,9	8.647	152	99,3	1	0,7	153
May.	3.831	3.470	891	684	5.726	4.722	53,2	4.154	46,8	8.876	489	66,2	250	33,8	739
Jun.	3.744	3.452	871	776	5.549	4.615	52,2	4.228	47,8	8.843	102	13,6	650	86,4	752
Jul.	3.938	3.686	883	676	6.065	4.821	52,5	4.362	47,5	9.183	604	96,8	20	3,2	624
Ago.	4.044	3.734	924	676	6.178	4.968	53,0	4.410	47,0	9.378	177	66,3	90	33,7	267
Sep.	4.236	3.708	924	676	6.344	5.160	54,1	4.384	45,9	9.544	483	66,3	245	33,7	728
Oct.	4.233	3.573	933	676	6.197	5.166	54,9	4.249	45,1	9.415	476	69,2	212	30,8	688
Nov.	4.141	3.368	938	738	5.833	5.079	55,3	4.106	44,7	9.185	272	77,9	77	22,1	349
Dic.	4.460	3.095	933	596	6.026	5.393	59,4	3.691	40,6	9.084	311	92,6	25	7,4	336
2004 Ene.	4.390	2.984	976	623	5.775	5.366	59,8	3.607	40,2	8.973	250	89,7	29	10,3	279
Feb.	4.458	2.901	971	623	5.766	5.429	60,6	3.524	39,4	8.954	150	100,0	0	0,0	150
Mar.															
Abr.															
May.															
Jun.															
Jul.															
Ago.															
Sep.															
Oct.															
Nov.															
Dic.															

(1) Cifras provisionales, correspondientes a operaciones de derivados, realizadas por empresas chilenas con contrapartes en el exterior, sobre tasas de interés extranjeras, al amparo del capítulo IX, del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*.

(2) Cifras al cierre de cada mes.

(3) Monto vigente a tasa fija menos monto vigente a tasa variable.

(4) Monto vigente a tasa fija más monto vigente a tasa variable.

Operaciones de derivados sobre productos básicos, mercado externo (*)

(Millones de dólares)

Periodo	Volumen vigente				Volumen suscrito			
	Cobre	Oro	Plata	Total	Cobre	Oro	Plata	Total
1999	3.164	88	33	3.285	7.862	220	146	8.228
2000	3.588	68	20	3.676	9.959	249	109	10.317
2001	2.346	64	13	2.424	6.889	360	100	7.349
2002	2.094	109	21	2.224	8.650	321	127	9.098
2003	5.740	159	25	5.924	11.523	266	93	11.882
2002 Ene.	2.535	77	20	2.632	724	30	12	766
Feb.	2.567	96	16	2.679	662	41	5	708
Mar.	2.880	95	17	2.992	995	19	7	1.020
Abr.	2.753	105	26	2.884	898	33	14	946
May.	2.743	119	34	2.895	606	30	13	650
Jun.	2.873	122	32	3.027	707	29	11	747
Jul.	2.862	115	30	3.007	971	22	11	1.004
Ago.	2.517	107	27	2.651	600	17	9	626
Sep.	2.223	106	34	2.364	599	25	18	642
Oct.	1.938	96	33	2.066	431	18	10	459
Nov.	2.230	105	25	2.360	786	37	9	832
Dic.	2.094	109	21	2.224	671	20	8	699
2003 Ene.	2.467	134	16	2.617	1.002	37	5	1.044
Feb.	2.525	135	16	2.676	670	17	6	693
Mar.	2.271	125	15	2.411	539	12	6	557
Abr.	2.124	122	17	2.263	537	17	8	562
May.	2.264	158	16	2.438	873	44	5	922
Jun.	2.551	153	14	2.718	983	17	7	1.007
Jul.	3.398	154	32	3.584	1.597	23	23	1.643
Ago.	3.417	164	35	3.615	591	26	7	624
Sep.	3.383	180	33	3.596	697	32	8	737
Oct.	3.878	165	27	4.070	1.028	11	5	1.044
Nov.	5.007	159	25	5.191	1.628	15	5	1.648
Dic.	5.740	159	25	5.924	1.378	16	8	1.402
2004 Ene.	6.691	150	24	6.865	1.257	13	8	1.278
Feb.	8.254	139	20	8.413	1.869	12	6	1.887
Mar.								
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(*) Cifras provisionales, corresponden a operaciones de derivados realizadas por empresas chilenas al amparo del capítulo IX del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*, sobre productos básicos. Montos al cierre de cada mes y año, valorizados al precio promedio de cada mes.

Transacciones en el mercado cambiario formal (1) (2)

(Millones de dólares)

Período	Derivados				Spot			Precios		
	Terceros	Interbancario	Total	Porcentaje (\$/dólar)(3)	Terceros	Interbancario	Total	Forward		Spot (6)
								\$/US\$ (4)	UF/US\$ (% Var.) (5)	
1999 Prom.	321	181	502	90,74	454	558	1.011	510,82	1,41	507,23
2000 Prom.	364	202	567	82,74	446	636	1.082	540,89	-2,83	539,69
2001 Prom.	403	201	604	77,74	603	911	1.514	636,04	-0,36	635,31
2002 Prom.	393	170	563	89,91	589	990	1.483	689,20	-0,34	689,88
2003 Prom.	468	250	719	90,96	514	1.050	1.564	690,64	-0,28	690,89
2002 Ene.	385	205	590	83,22	483	921	1.403	669,83	-1,21	668,26
Feb.	284	158	443	88,23	402	929	1.331	679,98	-3,74	678,64
Mar.	390	215	604	87,55	496	1.145	1.642	663,48	-1,39	662,44
Abr.	454	155	610	89,37	578	1.141	1.719	650,93	-5,84	650,37
May.	403	161	564	90,28	542	1.124	1.666	655,01	-0,61	654,38
Jun.	373	170	543	92,26	530	1.072	1.602	674,25	-0,92	675,37
Jul.	377	171	548	91,81	438	1.092	1.530	697,37	3,10	697,01
Ago.	382	151	533	92,19	418	853	1.271	702,86	1,40	710,35
Sep.	396	164	560	89,60	421	960	1.381	726,15	-0,42	729,00
Oct.	387	167	554	92,86	417	844	1.261	741,46	-1,30	741,79
Nov.	483	176	659	90,92	566	854	1.420	707,93	3,34	708,22
Dic.	406	144	550	90,58	635	940	1.576	701,14	3,21	702,72
2003 Ene.	362	147	510	92,59	428	896	1.324	723,08	0,32	723,28
Feb.	329	166	495	91,45	398	773	1.171	746,04	-2,76	745,92
Mar.	410	216	626	90,67	371	907	1.279	741,52	-3,83	742,39
Abr.	397	240	637	87,85	473	980	1.453	716,28	-2,47	716,96
May.	407	238	645	87,79	454	975	1.429	704,06	1,96	704,06
Jun.	378	281	659	87,37	535	1.360	1.895	709,07	0,54	708,44
Jul.	473	306	779	84,18	489	1.274	1.763	701,34	-0,80	701,45
Ago.	453	292	745	90,76	470	1.043	1.513	703,83	-0,29	703,36
Sep.	503	267	770	90,89	502	1.005	1.507	671,60	1,79	673,60
Oct.	596	307	903	95,54	599	1.124	1.723	644,02	-0,44	644,59
Nov.	590	303	894	95,45	619	1.260	1.879	625,01	0,71	625,15
Dic.	720	239	960	96,95	828	1.008	1.836	601,80	1,16	601,53
2004 Ene.	624	195	819	94,41	729	1.065	1.794	571,36	3,43	573,53
Feb.	537	165	702	92,68	849	1.003	1.852	582,74	-0,13	584,38
Mar.										
Abr.										
May.										
Jun.										
Jul.										
Ago.										
Sep.										
Oct.										
Nov.										
Dic.										

(1) Cifras provisionales.

(2) Promedio de transacciones por día hábil de operaciones pactadas en el mercado local y externo por empresas bancarias y otras entidades del mercado cambiario formal.

(3) Porcentaje del volumen de operaciones peso-dólar sobre el total transado (peso-dólar + UF-dólar).

(4) Considera el precio promedio ponderado de todas las operaciones con maduración entre 8 y 30 días.

(5) Considera el precio promedio ponderado de todas las operaciones con maduración entre 0 y 180 días.

(6) Promedio del valor del dólar observado ajustado al día efectivo de las operaciones (t-1).

Tasas de interés de referencia de la política monetaria (1)

(Tasas reales y nominales anuales, base 360 días)

Fecha (2)		PRBC (3)			PDBC (3)	Línea de crédito de liquidez (4)			Reserva técnica (5)		PRC (3) Tasa efectiva	Depósito de liquidez (6)
		TPM	90 días	180 días		360 días	1er tramo	2do tramo	3er tramo	Hábil		
1986	Ene.	-	5,50	5,75	5,80	5,10	-	-	-	-	-	-
	Feb.	-	5,00	-	5,50	4,60	-	-	-	-	-	-
	Mar.	-	5,63	5,00	-	5,23	-	-	-	-	-	-
	Abr.	-	4,50	4,75	-	4,10	-	-	-	-	-	-
	May.	-	4,00	-	4,50	3,60	-	-	-	-	-	-
	Jun.	-	3,60	3,90	-	3,20	-	-	-	-	-	-
	Jul.	-	3,20	3,60	4,00	2,80	-	-	-	-	-	-
	Sep.	-	3,20	3,40	-	2,80	-	-	-	-	-	-
	Oct.	-	3,00	3,30	3,60	2,60	-	-	-	-	-	-
1987	Ene.	-	3,50	3,70	3,90	3,10	-	-	-	3,50	3,50	-
	Mar.	-	3,80	4,20	4,50	3,40	-	-	-	-	-	-
	Abr.	-	3,80	4,20	4,50	3,40	3,80	4,20	4,85	1,20	1,20	-
	10 de jul.	-	4,20	4,50	4,70	3,80	4,30	4,55	5,05	-	-	-
	30 de sep.	-	4,70	5,00	5,20	4,30	4,70	4,95	5,45	-	-	-
	13 de oct.	-	5,00	5,30	5,50	4,60	5,00	5,25	5,75	-	-	-
	16 de nov.	-	4,50	5,00	5,40	4,10	4,50	4,75	5,25	-	-	-
	9 de dic.	-	4,25	4,60	5,00	3,85	4,25	4,50	5,05	-	-	-
1988	7 de ene.	-	4,10	4,30	4,50	3,70	4,10	4,35	4,85	-	-	-
	11 de jul.	-	4,70	4,60	4,60	4,30	4,70	4,95	5,45	-	-	-
	27 de jul.	-	4,50	4,70	4,90	4,10	4,50	4,75	4,25	-	-	-
	10 de ago.	-	4,80	5,00	5,20	4,40	4,80	5,05	5,55	-	-	-
	19 de oct.	-	4,80	5,00	5,20	4,40	4,80	5,05	5,55	3,00	2,40	-
	9 de dic.	-	5,10	5,30	5,50	4,70	5,10	5,35	5,85	-	-	-
1989	4 de ene.	-	5,50	5,70	6,00	5,10	5,50	5,75	6,25	3,70	3,10	-
	24 de abr.	-	5,80	6,00	6,40	5,40	5,80	6,05	6,55	4,00	3,40	6,90
	7 de jun.	-	6,30	-	-	5,90	6,30	6,55	7,05	4,50	3,90	6,90
	6 de sep.	-	6,80	-	-	6,40	7,00	7,25	7,75	5,00	4,40	6,90
1990	8 de ene.	-	8,70	8,90	9,20	8,30	8,90	9,15	9,65	-	-	9,70
	1 de jun.	-	8,70	8,90	9,20	8,30	8,90	9,15	9,65	-	-	-
	20 de ago.	-	8,20	-	-	7,80	8,40	8,65	9,15	-	-	-
	31 de oct.	-	7,20	-	-	6,80	7,40	7,65	8,15	-	-	-
	27 de nov.	-	6,80	-	-	6,40	7,00	7,25	7,75	-	-	-
1991	30 de ene.	-	6,50	-	-	6,10	6,70	6,95	7,45	-	-	-
	20 de feb.	-	6,20	-	-	5,80	6,40	6,65	7,15	-	-	-
	11 de mar.	-	6,20	-	-	5,80	6,40	6,65	7,15	-	-	-
	18 de mar.	-	5,70	-	-	5,30	5,90	6,15	6,65	-	-	-
	7 de abr.	-	5,70	-	-	5,30	5,90	6,15	6,65	-	-	-
	8 de nov.	-	5,20	-	-	4,80	5,40	5,65	6,15	4,50	3,90	-
	23 de dic.	-	4,70	-	-	4,30	4,90	5,15	5,65	4,00	3,40	-
1992	31 de mar.	-	5,20	-	-	4,80	5,40	5,65	6,15	4,50	3,90	-
	19 de ago.	-	5,70	-	-	5,30	5,90	6,15	6,65	5,00	4,40	-
	2 de nov.	-	6,50	-	-	6,10	6,70	6,95	7,45	2,50	2,20	-
1994	13 de oct.	-	6,25	-	-	5,85	6,45	6,70	7,20	2,25	1,95	-
	14 de nov.	-	6,10	-	-	6,10	6,10	6,10	6,11	1,80	-	-

(1) La tasa de política monetaria (TPM), es la tasa de interés objetivo para las operaciones interbancarias que el Banco Central procura lograr mediante sus instrumentos de política monetaria: operaciones de mercado abierto, facilidades de crédito y depósito de liquidez, en general.

(2) Las fechas indican el día en que comenzó a regir una tasa.

(3) PRBC = Pagaré reajutable del Banco Central; PRC = Pagaré reajutable del Banco Central con pago en cupones y PDBC = Pagaré descontable del Banco Central.

(4) Facilidad de liquidez diaria.

(5) Tasa pagada por depósitos en cuenta de depósito de reserva técnica.

(6) Facilidad de depósito diaria.

Tasas de interés de referencia de la política monetaria (1) (Continuación)

(Tasas reales y nominales anuales base 360 días)

Fecha (2)	TPM	PRBC (5)			PDBC (5)	Línea de crédito de liquidez (6)			Reserva técnica (7)		PRC (5) Tasa efectiva	Depósito de liquidez (8)
		90 días	180 días	360 días		1er.tramo	2do.tramo	3er.tramo	Hábil	Previo feriado		
1995 (3) 29 de may.	6,00	-	-	-	Ver nota (9)	5,70	6,00	6,50	1,80	-	-	5,20
23 de jun.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,00
9 de jul.	5,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 de sep.	6,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 de oct.	6,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 de dic.	6,70	-	-	-	-	6,70	7,00	7,50	-	-	-	6,00
1996 9 de abr.	7,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1997 7 de feb.	7,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14 de abr.	7,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 de jun.	6,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 de jul.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 de sep.	6,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1998 8 de ene.	7,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 de feb.	8,50	-	-	-	-	8,50	8,80	9,30	-	-	-	-
17 de sep.	14,00	-	-	-	-	14,00	16,00	18,00	-	-	-	9,00
14 de oct.	12,00	-	-	-	-	12,00	14,00	16,00	-	-	-	7,00
3 de nov.	10,00	-	-	-	-	10,00	12,00	14,00	-	-	-	6,00
25 de nov.	8,50	-	-	-	-	8,50	10,50	12,50	-	-	-	6,00
23 de dic.	7,80	-	-	-	-	7,80	9,80	11,80	-	-	-	6,00
1999 27 de ene.	7,25	-	-	-	-	7,25	9,25	11,25	-	-	-	6,00
10 de mar.	7,00	-	-	-	-	7,00	9,00	11,00	-	-	-	5,75
7 de abr.	6,50	-	-	-	-	6,50	8,50	10,50	-	-	-	5,25
7 de may.	6,00	-	-	-	-	6,00	8,00	10,00	-	-	-	5,00
2 de jun.	5,75	-	-	-	-	5,75	7,75	9,75	-	-	-	4,75
22 de jun.	5,00	-	-	-	-	5,00	7,00	9,00	-	-	-	4,00
2000 28 de ene.	5,25	-	-	-	-	5,25	7,25	9,25	-	-	-	4,25
17 de mar.	5,50	-	-	-	-	5,50	7,50	9,50	-	-	-	4,50
29 de ago.	5,00	-	-	-	-	5,00	7,00	9,00	-	-	-	4,00
2001 (4) 19 de ene.	4,75	-	-	-	-	4,75	6,75	8,75	-	-	-	3,75
21 de feb.	4,50	-	-	-	-	4,50	6,50	8,50	-	-	-	3,50
5 de mar.	4,00	-	-	-	-	4,00	6,00	8,00	-	-	-	3,00
11 de abr.	3,75	-	-	-	-	3,75	5,75	7,75	-	-	-	2,75
13 de jun.	3,50	-	-	-	-	3,50	5,50	7,50	-	-	-	2,50
9 de ago.	6,50	-	-	-	-	6,50	8,50	10,50	-	-	-	5,50
2002 11 de ene.	6,00	-	-	-	-	6,00	8,00	10,00	-	-	-	5,00
20 de feb.	5,50	-	-	-	-	5,50	7,50	9,50	-	-	-	4,50
13 de mar.	4,75	-	-	-	-	4,75	6,75	8,75	-	-	-	3,75
10 de may.	4,00	-	-	-	-	4,00	6,00	8,00	-	-	-	3,00
12 de jul.	3,25	-	-	-	-	3,25	5,25	7,25	-	-	-	2,25
9 de ago.	3,00	-	-	-	-	3,00	5,00	7,00	-	-	-	2,00
2003 10 de ene.	2,75	-	-	-	-	2,75	4,75	6,75	-	-	-	1,75
12 de dic.	2,25	-	-	-	-	2,25	4,25	6,25	-	-	-	1,25
2004 9 de ene.	1,75	-	-	-	-	1,75	3,75	5,75	-	-	-	0,75

- (1) La tasa de política monetaria (TPM), es la tasa de interés objetivo para las operaciones interbancarias que el Banco Central procura lograr mediante sus instrumentos de política monetaria: operaciones de mercado abierto, facilidades de crédito y depósito de liquidez, en general.
- (2) Las fechas indican el día en que comenzó a regir una tasa.
- (3) Hasta el 28 de mayo de 1995, la venta de PRBC a 90 días era el objetivo operacional de tasas del Banco Central, mediante su venta por ventanilla. Desde el 29 de mayo de 1995, la tasa de política monetaria (TPM) se sustituyó por la tasa interbancaria a un día en términos reales, esto es para operaciones expresadas en unidades de fomento (UF).
- (4) A contar del 9 de agosto de 2001, la tasa de política monetaria (TPM) se nominaliza, es decir se define en términos nominales con base anual.
- (5) PRBC = Pagaré reajutable del Banco Central; PRC = Pagaré reajutable del Banco Central con pago en cupones y PDBC = Pagaré descontable del Banco Central.
- (6) Facilidad de liquidez diaria.
- (7) Tasa pagada por depósitos en cuenta de depósito de reserva técnica.
- (8) Facilidad de depósito diaria.
- (9) PRBC-90 menos 40 puntos base.

Tasas de interés de los instrumentos del Banco Central de Chile (1)

(Porcentaje)

Periodo	PDBC (3)					PRBC (4)		PRD (5)			PRC (4)				
	TPM (2)	30 días	60 días	90 días	1 año	2 años	360 días	2 años	3 años	4 años	8 años	10 años	12 años	14 años	20 años
1999	-	0,80	-	10,65	11,15	-	-	-	6,75	6,66	6,49	-	-	-	-
2000	-	0,76	-	10,76	10,60	-	-	-	-	-	6,36	-	-	-	-
2001	-	6,84	6,86	6,96	8,04	-	4,28	4,49	5,75	5,58	5,09	-	-	-	-
2002	-	3,91	5,90	3,81	4,24	4,83	3,32	4,93	-	5,95	4,11	-	-	-	-
2003	-	2,69	-	2,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2002 Ene.	6,16	-	5,95	6,00	6,46	-	4,47	4,76	-	5,91	4,53	-	-	-	5,04
2002 Feb.	5,83	5,62	5,71	5,56	5,63	-	3,80	-	-	-	4,34	-	-	-	4,85
2002 Mar.	5,05	4,86	-	4,73	5,02	5,71	2,20	5,17	-	6,11	4,02	-	-	-	4,77
2002 Abr.	4,75	4,39	-	4,39	4,95	5,60	2,27	-	-	-	3,99	-	-	-	4,93
2002 May.	4,23	4,06	-	4,15	4,55	5,37	-	-	-	-	4,14	-	-	-	5,11
2002 Jun.	4,00	3,97	-	4,03	4,56	5,39	-	-	-	5,91	4,29	-	-	-	5,09
2002 Jul.	3,54	3,44	-	3,51	3,95	4,79	-	-	-	-	3,97	-	-	-	4,65
2002 Ago.	3,07	2,87	-	2,96	2,82	4,02	-	-	-	-	3,40	-	-	-	4,26
2002 Sep.	3,00	2,88	-	2,99	3,52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2002 Oct.	3,00	2,96	-	3,03	3,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2002 Nov.	3,00	2,92	-	2,87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2002 Dic.	3,00	2,80	-	2,88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Ene.	2,82	2,93	-	2,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Feb.	2,75	-	-	2,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Mar.	2,75	-	-	2,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Abr.	2,75	2,48	-	2,48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 May.	2,75	2,43	-	2,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Jun.	2,75	2,62	-	2,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Jul.	2,75	2,91	-	2,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Ago.	2,75	2,89	-	2,94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Sep.	2,75	2,68	-	2,84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Oct.	2,75	2,66	-	2,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Nov.	2,75	2,70	-	2,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003 Dic.	2,45	2,45	-	2,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Ene.	1,87	1,81	-	1,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Feb.	1,75	1,66	-	1,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Mar. (6)	1,75	1,66	-	1,56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Abr.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 May.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Jun.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Jul.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Ago.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Sep.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Oct.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Nov.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004 Dic.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Corresponde al promedio ponderado del mes de los pagarés vendidos por licitación.

(2) Corresponde a la tasa de interés de política monetaria determinada por el Banco Central. Hasta el 8 de agosto de 2001 se considera la tasa de interés anualizada sobre la variación de la UF. A partir del 9 de agosto, se decidió nominalizar la política monetaria, estableciendo inicialmente un valor de 6,5% anual para la tasa de interés de política monetaria.

(3) Tasa de interés nominal con base anual de las licitaciones del Banco Central.

(4) Tasa de interés anualizada sobre la variación de la UF de las licitaciones del Banco Central.

(5) Tasa de interés anualizada sobre la variación del tipo de cambio observado.

(6) Promedios del 1 al 15 del mes que se indica.

Tasas de interés de los instrumentos del Banco Central de Chile (1) (Continuación)

(Porcentaje)

Período	BCP (2)		BCU (3)			BCD (4)	
	2 años	5 años	5 años	10 años	20 años	2 años	5 años
2002 Ene.	-	-	-	-	-	-	-
Feb.	-	-	-	-	-	-	-
Mar.	-	-	-	-	-	-	-
Abr.	-	-	-	-	-	-	-
May.	-	-	-	-	-	-	-
Jun.	-	-	-	-	-	-	-
Jul.	-	-	-	-	-	-	-
Ago.	-	-	-	-	-	-	-
Sep.	4,22	5,90	2,70	3,66	4,50	2,93	4,51
Oct.	4,48	6,35	2,94	3,96	4,78	3,78	5,28
Nov.	4,03	5,89	3,19	4,06	4,78	3,39	4,74
Dic.	4,06	5,70	3,20	4,09	4,93	3,18	4,63
2003 Ene.	4,15	5,88	2,79	3,83	4,77	2,86	4,50
Feb.	4,17	5,73	2,78	3,93	4,83	2,78	4,34
Mar.	4,24	5,75	2,50	3,78	4,87	3,07	-
Abr.	3,97	5,57	2,68	3,81	4,81	2,78	-
May.	4,03	5,70	2,94	3,91	4,90	2,57	-
Jun.	4,01	5,71	2,81	3,81	4,81	2,46	-
Jul.	4,04	5,98	2,76	3,87	4,78	2,63	-
Ago.	4,26	6,02	2,69	3,87	4,74	3,10	4,37
Sep.	4,51	6,23	2,98	4,19	4,96	3,19	4,44
Oct.	4,21	5,97	3,11	4,14	5,16	3,27	4,29
Nov.	3,44	4,98	3,11	4,05	-	3,39	4,33
Dic.	3,40	4,70	3,25	4,27	-	-	-
2004 Ene.	3,08	4,31	2,94	3,92	-	-	-
Feb.	2,82	4,32	2,66	3,79	-	-	-
Mar. (1 al 15)	2,68	4,05	2,41	3,60	-	-	-
Abr.							
May.							
Jun.							
Jul.							
Ago.							
Sep.							
Oct.							
Nov.							
Dic.							

(1) Corresponde al promedio ponderado del mes de los pagarés vendidos por licitación.

(2) Tasa de interés nominal con base anual de las licitaciones del Banco Central.

(3) Tasa de interés anualizada sobre la variación de la UF de las licitaciones del Banco Central.

(4) Tasa de interés anualizada sobre la variación del tipo de cambio observado.

Tasas de interés del sistema financiero, operaciones de 30 a 89 días (1)

(Porcentaje)

Periodo	Nominal (2)		Spread		Interés del encaje (5)	Costo alternativo del encaje (6)	Colocaciones reajustables según variación de la UF	Operaciones reajustables según la variación del tipo de cambio (7)		Operaciones en dólares (8)	
	Captación	Colocación	Bruto (3)	Neto (4)				Captación	Colocación	Captación	Colocación
1999 Prom.	8,22	11,93	3,71	3,28	-	0,43	8,01	4,85	8,36	4,39	7,38
2000 Prom.	8,82	13,91	5,09	4,60	-	0,49	7,35	4,86	8,30	5,48	7,76
2001 Prom.	6,01	11,28	5,27	4,87	-	0,40	6,18	5,19	6,39	3,51	5,50
2002 Prom.	3,73	7,49	3,76	3,49	-	0,27	4,60	2,10	4,46	1,59	3,83
2003 Prom.	2,70	6,01	3,31	3,10	-	0,21	4,69	2,05	3,59	1,39	3,37
2002 Ene.	5,76	9,24	3,48	3,15	0,05	0,33	8,81	1,43	3,01	1,61	3,37
Feb.	5,40	9,12	3,72	3,39	0,00	0,33	7,98	1,63	4,51	1,60	3,88
Mar.	4,56	7,80	3,24	2,95	-0,15	0,29	4,85	1,80	5,83	1,68	4,00
Abr.	4,32	8,40	4,08	3,78	-0,05	0,30	3,77	3,14	3,03	1,73	3,91
May.	3,96	7,92	3,96	3,67	0,00	0,29	4,23	1,68	4,38	1,66	4,08
Jun.	3,84	7,92	4,08	3,80	0,25	0,28	4,77	2,84	2,28	1,62	3,66
Jul.	3,24	7,56	4,32	4,06	0,20	0,26	4,72	2,56	4,85	1,59	3,84
Ago.	2,76	6,96	4,20	3,95	0,05	0,25	3,70	1,40	9,66	1,54	3,89
Sep.	2,64	6,36	3,72	3,49	-0,05	0,23	2,05	1,45	5,53	1,58	3,72
Oct.	2,76	6,24	3,48	3,26	0,20	0,22	2,39	1,55	2,67	1,65	3,67
Nov.	2,76	6,24	3,48	3,26	0,20	0,22	2,68	2,01	3,53	1,43	4,08
Dic.	2,76	6,12	3,36	3,15	0,40	0,21	5,30	3,75	4,25	1,40	3,91
2003 Ene.	2,64	5,76	3,12	2,93	0,45	0,19	5,61	3,62	4,83	1,37	4,51
Feb.	2,64	6,00	3,36	3,14	-0,05	0,22	4,80	1,07	5,21	1,29	3,91
Mar.	2,52	5,52	3,00	2,79	-0,20	0,21	2,64	1,49	2,30	1,27	3,60
Abr.	2,52	5,64	3,12	2,92	0,05	0,20	2,63	1,78	3,33	1,30	3,25
May.	2,76	6,12	3,36	3,15	0,40	0,21	5,19	-	4,01	1,31	3,54
Jun.	2,76	6,00	3,24	3,05	0,60	0,19	5,97	-	3,17	1,22	3,34
Jul.	2,88	6,36	3,48	3,25	-0,05	0,23	5,29	-	3,97	1,35	3,26
Ago.	2,88	6,48	3,60	3,36	-0,20	0,24	4,64	1,54	6,80	1,47	3,23
Sep.	2,76	6,12	3,36	3,14	0,00	0,22	4,00	3,06	3,03	1,41	2,84
Oct.	2,76	6,12	3,36	3,14	-0,05	0,22	3,04	2,21	-	1,46	3,46
Nov.	2,76	6,36	3,60	3,37	0,10	0,23	5,49	1,64	3,23	1,56	2,72
Dic.	2,52	5,64	3,12	2,92	0,10	0,20	6,97	-	2,57	1,64	2,75
2004 Ene.	2,04	5,40	3,36	3,16	-0,10	0,20	6,42	-	3,47	1,66	2,73
Feb.	1,68	4,92	3,24	3,06	-0,15	0,18	5,21	-	2,95	1,66	3,04
Mar. (al 15)	1,68	5,52	3,84	-	-	-	4,80	-	2,18	1,56	2,92
Abr.											
May.											
Jun.											
Jul.											
Ago.											
Sep.											
Oct.											
Nov.											
Dic.											

(1) Tasas promedio ponderadas de todas las operaciones efectuadas en el mes por bancos y sociedades financieras. A contar de enero de 2003, el sistema financiero lo integran solo los bancos.

(2) Las tasas de interés están anualizadas (base 360 días) usando la conversión de interés simple.

(3) Diferencia entre las tasas de colocación y captación.

(4) Diferencia entre las tasas de colocación y captación, deducidos los costos del encaje.

(5) Corresponde al pago de interés mensual efectuado por el Banco Central. Cuando esta tasa es negativa se supone igual a cero.

(6) Diferencia entre el *spread* bruto y el *spread* neto.

(7) Tasa anualizada sobre la variación del tipo de cambio.

(8) Tasa anual. Incluye solo bancos.

Tasas de interés del sistema financiero, operaciones de 90 días a un año (1)

(Porcentaje)

Período	Nominal (2)		Reajutable (3)		Spread bruto (4)	Spread neto (5)	Costo alternativo del encaje (6)	Operaciones reajustables según la variación del tipo de cambio (7)		Operaciones en dólares (8)	
	Captación	Colocación	Captación	Colocación				Captación	Colocación	Captación	Colocación
1999 Prom.	8,88	17,63	5,87	8,19	2,32	1,95	0,37	4,92	7,86	4,69	7,58
2000 Prom.	8,69	18,68	5,17	7,48	2,30	1,91	0,39	5,00	8,26	5,91	8,05
2001 Prom.	6,48	16,69	3,74	6,33	2,59	2,29	0,30	2,06	6,47	3,67	5,16
2002 Prom.	4,10	14,35	1,94	4,39	2,45	2,20	0,24	2,23	4,06	1,83	3,53
2003 Prom.	3,24	12,96	1,76	4,30	2,54	2,38	0,16	1,60	2,89	1,59	3,04
2002 Ene.	6,24	16,32	5,80	7,58	1,78	1,61	0,17	1,58	5,19	1,79	3,46
Feb.	5,76	16,20	4,66	6,99	2,33	2,13	0,20	5,48	4,59	1,73	3,64
Mar.	5,04	15,60	2,13	5,03	2,90	2,64	0,26	4,63	2,84	1,95	3,62
Abr.	4,68	16,20	0,57	3,84	3,27	2,93	0,34	1,57	4,41	1,96	3,45
May.	4,32	15,72	1,67	4,13	2,46	2,09	0,37	0,68	4,50	1,87	3,72
Jun.	4,20	14,88	2,14	4,50	2,36	2,21	0,15	-	4,50	1,82	3,15
Jul.	3,60	13,80	1,58	4,20	2,62	2,57	0,05	-	3,74	1,87	3,63
Ago.	3,00	13,44	0,26	3,16	2,90	2,68	0,22	1,30	3,63	1,85	3,45
Sep.	3,00	12,84	0,05	2,59	2,54	2,23	0,31	-	3,60	1,87	3,40
Oct.	3,12	12,84	0,03	2,37	2,34	2,02	0,32	-	4,58	1,90	3,65
Nov.	3,12	12,60	0,91	2,80	1,89	1,47	0,42	1,00	3,64	1,68	3,65
Dic.	3,12	11,76	3,46	5,45	1,99	1,87	0,12	1,56	3,51	1,70	3,56
2003 Ene.	3,12	13,32	2,29	5,26	2,97	3,14	-0,17	1,70	-	1,63	3,26
Feb.	3,12	13,80	0,47	5,11	4,64	4,43	0,21	1,50	-	1,61	3,07
Mar.	3,12	12,84	0,06	3,06	3,00	2,51	0,49	2,65	5,88	1,52	3,37
Abr.	3,12	12,60	0,58	3,06	2,48	1,90	0,58	-	2,90	1,48	2,88
May.	3,24	12,00	3,46	5,19	1,73	1,58	0,15	0,92	2,95	1,45	3,14
Jun.	3,36	12,84	2,66	4,74	2,08	2,35	-0,27	-	0,28	1,36	2,88
Jul.	3,36	12,36	1,31	4,03	2,72	2,59	0,13	-	0,32	1,42	2,93
Ago.	3,36	13,68	0,49	3,31	2,82	2,63	0,19	1,00	5,00	1,66	3,04
Sep.	3,48	13,08	0,26	2,39	2,13	1,98	0,15	1,00	3,31	1,59	3,16
Oct.	3,36	13,20	1,40	3,98	2,58	2,30	0,28	-	4,04	1,72	2,91
Nov.	3,24	12,84	3,54	5,62	2,08	1,94	0,14	1,00	3,82	1,70	2,93
Dic.	3,00	12,96	4,59	5,89	1,30	1,25	0,05	3,00	2,99	1,89	2,91
2004 Ene.	2,52	12,00	4,50	5,68	1,18	1,05	0,13	-	1,69	2,12	2,96
Feb.	2,16	10,80	2,00	4,63	2,63	2,40	0,23	-	2,88	1,96	2,60
Mar. (al 15)	2,04	10,44	0,68	3,11	2,43	-	-	1,00	2,10	1,88	2,64
Abr.											
May.											
Jun.											
Jul.											
Ago.											
Sep.											
Oct.											
Nov.											
Dic.											

- (1) Tasas promedio ponderadas de todas las operaciones efectuadas en el mes por bancos y sociedades financieras. A contar de enero de 2003, el sistema financiero lo integran solo los bancos.
- (2) Las tasas de interés están anualizadas (base 360 días) usando la conversión de interés simple.
- (3) Tasa anualizada sobre la variación de la unidad de fomento (UF).
- (4) Diferencia entre las tasas de colocación y captación para operaciones reajustables.
- (5) Diferencia entre las tasas de colocación y captación para operaciones reajustables, deducidos los costos del encaje.
- (6) Diferencia entre el *spread* bruto y el *spread* neto.
- (7) Tasa anualizada sobre la variación del tipo de cambio.
- (8) Tasa anual. Incluye solo bancos.

Tasas de interés del sistema financiero, operaciones de uno a tres años (1)

(Porcentaje)

Periodo	Nominal (2)		Reajutable (3)		Operaciones reajustables según la variación del tipo de cambio (4)		Operaciones en dólares (5)	
	Captación	Colocación	Captación	Colocación	Captación	Colocación	Captación	Colocación
	1999 Prom.	14,38	23,71	6,44	8,19	6,70	7,98	4,68
2000 Prom.	10,90	23,34	6,05	7,40	6,10	9,46	6,17	8,47
2001 Prom.	8,46	19,23	4,38	6,52	3,40	6,92	3,74	5,27
2002 Prom.	4,88	18,26	2,31	5,16	-	5,70	2,05	3,37
2003 Prom.	3,98	17,11	1,52	4,29	1,50	3,07	1,59	3,02
2002 Ene.	6,60	20,64	4,50	7,73	-	-	1,71	3,87
Feb.	6,24	21,00	4,16	7,37	-	-	2,26	3,07
Mar.	5,52	18,24	3,38	6,77	-	-	2,46	3,64
Abr.	5,16	19,80	2,56	4,74	-	4,95	2,46	3,96
May.	5,16	17,64	2,74	5,50	-	-	2,73	3,35
Jun.	5,64	18,12	3,14	5,65	-	-	2,43	4,31
Jul.	4,68	17,28	2,28	4,01	-	-	1,84	3,06
Ago.	3,72	18,48	1,27	3,35	-	-	1,68	3,47
Sep.	3,96	16,92	0,83	4,31	-	-	2,17	2,78
Oct.	3,84	16,08	0,53	3,91	-	7,87	1,70	3,93
Nov.	3,96	17,28	0,75	4,00	-	7,55	1,74	2,30
Dic.	4,08	17,64	1,63	4,54	-	2,43	1,44	2,71
2003 Ene.	3,48	19,08	1,53	5,21	-	-	1,09	5,42
Feb.	3,72	19,56	1,26	4,52	-	4,09	1,96	2,32
Mar.	3,84	17,16	0,47	2,88	1,50	-	0,95	4,15
Abr.	3,96	17,04	0,99	2,35	-	-	1,31	2,90
May.	4,44	17,76	1,85	5,18	-	-	1,25	3,17
Jun.	4,32	17,16	1,78	5,63	-	2,62	2,00	2,33
Jul.	4,44	17,16	1,30	3,83	-	-	1,71	2,99
Ago.	4,32	18,48	1,32	3,78	-	3,91	2,22	3,28
Sep.	4,20	15,72	1,37	3,80	-	0,37	1,71	2,57
Oct.	4,08	16,92	1,65	3,52	-	-	1,85	1,51
Nov.	3,48	16,44	2,34	5,44	-	4,34	1,50	2,26
Dic.	3,48	12,84	2,38	5,33	-	-	1,48	3,34
2004 Ene.	3,12	16,56	2,11	5,10	-	-	0,86	2,29
Feb.	3,00	16,20	1,46	5,26	-	-	2,38	3,96
Mar. (al 15)	2,76	16,32	1,28	3,56	-	-	1,98	2,1
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) Tasas promedio ponderadas de todas las operaciones efectuadas en el mes por bancos y sociedades financieras. A contar de enero de 2003, el sistema financiero lo integran solo los bancos.

(2) Las tasas de interés están anualizadas (base 360 días) usando la conversión de interés simple.

(3) Tasa anualizada sobre la variación de la unidad de fomento (UF).

(4) Tasa anualizada sobre la variación del tipo de cambio.

(5) Tasa anual. Incluye solo bancos.

Tasas de interés del sistema financiero, operaciones de más de tres años (1)

(Porcentaje)

Periodo	Nominal (2)		Reajutable (3)		Operaciones reajustables según la variación del tipo de cambio (4)		Operaciones en dólares (5)	
	Captación	Colocación	Captación	Colocación	Captación	Colocación	Captación	Colocación
1999 Prom.	12,99	20,86	6,35	8,65	6,98	8,43	4,86	7,96
2000 Prom.	11,37	23,53	6,97	7,69	7,53	9,43	6,50	8,31
2001 Prom.	9,67	24,33	5,28	6,63	-	6,45	1,92	5,74
2002 Prom.	7,39	21,61	4,44	5,54	-	4,80	-	3,75
2003 Prom.	5,19	23,11	4,40	5,17	-	5,24	-	3,05
2002 Ene.	8,28	20,76	5,65	6,95	-	-	-	3,61
Feb.	7,56	24,00	5,11	6,70	-	3,80	-	3,85
Mar.	6,84	22,08	4,81	6,29	-	3,21	-	3,01
Abr.	7,20	22,44	4,33	6,10	-	4,62	-	3,80
May.	7,68	22,80	3,36	5,30	-	-	-	4,17
Jun.	8,04	23,16	4,88	5,04	-	-	-	4,83
Jul.	9,48	21,48	4,31	6,14	-	4,55	-	3,65
Ago.	7,08	21,60	4,93	5,54	-	5,04	-	4,02
Sep.	5,52	18,96	-	4,40	-	-	-	3,81
Oct.	5,64	18,24	3,42	4,92	-	7,89	-	3,73
Nov.	6,60	21,96	3,16	4,06	-	4,46	-	3,22
Dic.	8,76	21,84	4,85	4,98	-	-	-	3,30
2003 Ene.	8,64	24,48	4,82	6,17	-	5,10	-	3,02
Feb.	-	24,72	4,72	6,20	-	4,09	-	2,87
Mar.	-	22,92	-	4,13	-	4,02	-	2,75
Abr.	-	24,48	4,66	5,13	-	4,84	-	2,84
May.	-	22,32	-	5,24	-	5,58	-	2,88
Jun.	-	23,52	-	5,36	-	-	-	3,72
Jul.	3,48	24,48	-	5,73	-	5,28	-	2,96
Ago.	3,24	23,40	3,40	4,61	-	-	-	3,48
Sep.	-	21,96	-	4,88	-	-	-	3,52
Oct.	5,40	24,12	-	4,39	-	-	-	3,13
Nov.	-	22,56	-	5,26	-	4,87	-	2,59
Dic.	-	18,36	-	4,98	-	8,10	-	2,89
2004 Ene.	-	22,20	-	5,41	-	-	-	2,65
Feb.	-	20,40	-	5,45	-	-	-	2,82
Mar. (al 15)	4,56	23,52	-	3,99	-	-	-	2,54
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) Tasas promedio ponderadas de todas las operaciones efectuadas en el mes por bancos y sociedades financieras. A contar de enero de 2003, el sistema financiero lo integran solo los bancos.

(2) Las tasas de interés están anualizadas (base 360 días) usando la conversión de interés simple.

(3) Tasa anualizada sobre la variación de la unidad de fomento (UF).

(4) Tasa anualizada sobre la variación del tipo de cambio.

(5) Tasa anual. Incluye solo bancos.

Actividad Económica y Gasto

Cuentas nacionales

Indicador mensual de actividad económica (Imacec) (1)

(Promedio 1996=100)

Periodo	Serie original				Desestacionalizada (2) (3)				Tendencia cíclica (2)		Serie a costo de factores (4)				
	Índice	Variación porcentual			Índice	Variación porcentual			Índice	Mes anualizada (7)	Índice	Variación porcentual			
		12 meses	Acumulado en el período (5)	Acumulado en un año (6)		Mes	Acumulado en el período (5)	Acumulado en un año (6)				12 meses	Acumulado en el período (5)	Acumulado en un año (6)	
1999 Prom.	109,2	5,0 (8)	-0,8	-	109,8	-	-0,8	-	-	-	109,1	4,1 (8)	-0,4	-	
2000 Prom.	114,1	1,4 (8)	4,5	-	114,8	-	4,6	-	-	-	113,7	1,9 (8)	4,2	-	
2001 (9) Prom.	118,0	1,4 (8)	3,4	-	118,8	-	3,5	-	-	-	117,6	1,3 (8)	3,4	-	
2002 (9) Prom.	120,6	5,0 (8)	2,2	-	121,4	-	2,2	-	-	-	120,3	4,7 (8)	2,3	-	
2003 (10) Prom.	124,5	3,2 (8)	3,3	-	125,2	-	3,1	-	-	-	124,0	2,8 (8)	3,1	-	
2002 (9) Ene.	121,3	2,7	2,7	3,3	119,9	0,7	3,0	3,5	120,0	1,8	3,3	120,9	2,6	2,6	3,4
Feb.	114,5	0,9	1,8	3,1	119,7	-0,2	1,8	3,2	120,1	2,0	3,1	114,6	1,2	1,9	3,2
Mar.	126,1	-0,1	1,1	2,8	120,2	0,4	1,7	2,9	120,4	2,2	2,9	125,8	0,3	1,4	2,9
Abr.	122,6	3,2	1,6	2,8	120,5	0,3	1,9	2,9	120,6	2,4	2,8	123,1	3,1	1,8	2,9
May.	123,6	0,7	1,5	2,5	120,7	0,2	1,9	2,6	120,9	2,6	2,6	122,9	0,7	1,6	2,5
Jun.	120,8	0,7	1,3	2,1	121,0	0,2	1,8	2,2	121,1	2,8	2,5	120,8	0,8	1,4	2,1
Jul.	120,1	2,8	1,5	2,0	121,0	0,0	1,7	2,1	121,4	2,9	2,3	120,0	3,2	1,7	2,1
Ago.	120,6	2,2	1,6	1,9	122,6	1,3	1,8	2,0	121,7	3,0	2,2	119,2	1,6	1,7	1,9
Sep.	115,7	3,2	1,8	1,9	122,4	-0,2	1,8	1,8	122,0	3,1	2,2	115,2	3,1	1,8	1,9
Oct.	121,5	3,1	1,9	1,9	121,9	-0,4	1,9	1,8	122,4	3,2	2,2	121,1	3,7	2,0	2,0
Nov.	119,6	2,5	2,0	1,9	123,1	1,0	2,0	1,9	122,7	3,2	2,2	119,2	2,4	2,0	2,0
Dic.	120,7	5,0	2,2	2,2	124,1	0,9	2,2	2,2	123,0	3,2	2,2	120,7	4,7	2,3	2,3
2003 (10) Ene.	124,3	2,5	2,5	2,2	123,1	-0,9	2,7	2,2	123,3	3,2	2,2	123,6	2,3	2,3	2,2
Feb.	120,0	4,8	3,6	2,5	125,2	1,8	3,6	2,5	123,6	3,2	2,3	119,8	4,6	3,4	2,5
Mar.	130,8	3,7	3,7	2,8	124,1	-0,9	3,5	2,7	124,0	3,2	2,4	130,5	3,8	3,5	2,8
Abr.	126,5	3,2	3,5	2,8	123,7	-0,3	3,3	2,7	124,3	3,1	2,5	126,4	2,7	3,3	2,8
May.	126,9	2,6	3,3	3,0	124,4	0,6	3,2	2,8	124,6	3,2	2,6	126,0	2,6	3,2	2,9
Jun.	124,7	3,3	3,3	3,2	124,9	0,4	3,3	3,0	124,9	3,2	2,7	124,9	3,4	3,2	3,2
Jul.	124,7	3,8	3,4	3,3	125,4	0,4	3,3	3,2	125,3	3,3	2,8	124,0	3,3	3,2	3,2
Ago.	122,2	1,3	3,1	3,2	125,4	0,0	3,2	3,1	125,6	3,4	2,9	121,1	1,6	3,0	3,2
Sep.	120,7	4,3	3,3	3,3	126,2	0,6	3,2	3,2	126,0	3,5	2,9	120,1	4,2	3,2	3,3
Oct.	125,8	3,6	3,3	3,4	126,3	0,1	3,2	3,3	126,4	3,6	3,0	124,5	2,9	3,1	3,2
Nov.	123,3	3,0	3,3	3,4	126,9	0,5	3,2	3,3	126,7	3,7	3,1	122,4	2,7	3,1	3,2
Dic.	124,6	3,2	3,3	3,3	126,8	-0,1	3,1	3,1	127,1	3,9	3,1	124,0	2,8	3,1	3,1
2004 (10) Ene.	128,0	3,0	3,0	3,3	127,5	0,6	3,6	3,2	127,6	4,0	3,2	127,5	3,1	3,1	3,1
Feb.															
Mar.															
Abr.															
May.															
Jun.															
Jul.															
Ago.															
Sep.															
Oct.															
Nov.															
Dic.															

- (1) Cifras correspondientes al nuevo Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec), estructurado a base de la matriz insumo-producto de 1996. La cobertura de este indicador comprende casi la totalidad de las actividades económicas incluidas en el PIB.
- (2) Cálculo realizado según el modelo X - 12 Arima disponible en www.census.gov. La serie desestacionalizada excluye el efecto estacional y calendario. La serie de tendencia cíclica corresponde a la serie desestacionalizada sin el componente irregular. Los promedios móviles utilizados son de 3x9 para la componente estacional y un Henderson de 39 para la tendencia cíclica. El modelo Arima seleccionado es (2,0,0) (0,1,1). Para mayores detalles acerca de la metodología de desestacionalización ver www.bcentral.cl/esp/estpub/estudios/dtbc/pdf/dtbc177.pdf. La serie original se desestacionalizó a partir del año 1986. El empalme con la base de 1986, para el periodo 1986-1995, se efectuó manteniendo la tasa en 12 meses de dicha base.
- (3) La tasa de crecimiento de la serie desestacionalizada del Imacec puede no coincidir exactamente con la tasa de crecimiento del PIB trimestral desestacionalizado. Esto se debe a que la desestacionalización es un procedimiento estadístico que, al aplicarse a dos series de frecuencia distinta (en este caso, PIB e Imacec), arroja resultados que no tienen equivalencia numérica.
- (4) Corresponde a la serie original del Imacec, excluyendo los impuestos indirectos.
- (5) Variación del promedio acumulado a ese mes respecto del promedio acumulado a igual mes del año anterior.
- (6) Variación del promedio acumulado en 12 meses respecto del promedio acumulado en igual período anterior.
- (7) Variación respecto del mes anterior, anualizada.
- (8) Variación diciembre a diciembre.
- (9) Cifras provisionales.
- (10) Cifras preliminares.

Producto interno bruto, trimestral, precios constantes

(Millones de pesos de 1996)

Año	Trimestre	PIB total	% Variación respecto de igual período del año anterior	PIB desestacionalizado (1)	% Variación respecto del período anterior (2)
1996		31.237.289	-	31.402.710	-
1997		33.300.693	6,6	33.510.629	6,7
1998		34.376.598	3,2	34.565.750	3,1
1999		34.115.042	-0,8	34.293.032	-0,8
2000		35.646.492	4,5	35.862.727	4,6
2001 (3)		36.854.918	3,4	37.107.262	3,5
2002 (3)		37.670.155	2,2	37.927.200	2,2
2003 (4)		38.900.435	3,3	39.109.220	3,1
2001 (3)	I	9.313.121	3,4	9.201.039	0,6
	II	9.410.163	4,5	9.267.027	0,7
	III	9.032.712	3,4	9.340.446	0,8
	IV	9.098.922	2,3	9.298.750	-0,4
2002 (3)	I	9.420.023	1,1	9.352.820	0,6
	II	9.552.411	1,5	9.439.390	0,9
	III	9.279.372	2,7	9.524.080	0,9
	IV	9.418.348	3,5	9.610.909	0,9
2003 (4)	I	9.763.900	3,7	9.681.086	0,7
	II	9.841.320	3,0	9.718.851	0,4
	III	9.568.607	3,1	9.811.725	1,0
	IV	9.726.608	3,3	9.897.558	0,9

(1) Cálculo realizado según el modelo X - 12 Arima disponible en www.census.gov. La serie desestacionalizada, excluye el efecto estacional y calendario. Los promedios móviles utilizados son de 3x9 para la componente estacional y un Henderson de 13 para la tendencia cíclica. El modelo Arima seleccionado es (1,0,0) (0,1,1). Para mayores detalles acerca de la metodología de desestacionalización ver www.bcentral.cl/esp/estpub/estudios/dtbc/pdf/dtbc177.pdf. La serie original que fue desestacionalizada consideró el período 1986-2002.

El empalme con la base 1986 para el período 1986-1995, se efectuó manteniendo la tasa trimestral interanual de dicha base.

(2) La tasa de crecimiento de la serie desestacionalizada del PIB trimestral puede no coincidir exactamente con la tasa de crecimiento del Imacec desestacionalizado. Esto se debe a que la desestacionalización es un procedimiento estadístico que, al aplicarse a dos series de frecuencia distinta (en este caso PIB e Imacec), arroja resultados que no tienen equivalencia numérica.

(3) Cifras provisionales.

(4) Cifras preliminares.

Producto interno bruto por clase de actividad económica, trimestral, precios constantes
(Millones de pesos de 1996)

PIB

Ítem	2001 (1)				2002 (1)				2003 (2)			
	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.
Agropecuario - silvícola	629.922	568.406	182.340	196.702	647.274	589.019	196.897	211.511	689.666	612.295	198.609	215.202
Pesca	142.350	92.493	120.299	155.436	159.419	97.054	129.920	176.737	133.331	105.049	125.834	147.118
Minería	750.627	765.039	777.441	789.538	713.662	723.864	731.306	794.509	745.722	763.863	790.540	823.563
Industria manufacturera	1.435.460	1.528.390	1.487.475	1.441.054	1.429.303	1.559.790	1.572.099	1.491.681	1.521.124	1.578.331	1.578.823	1.521.517
Electricidad, gas y agua	256.576	259.421	267.294	277.000	261.261	265.725	268.778	288.068	282.280	275.893	277.002	293.064
Construcción	771.071	741.495	690.197	694.487	788.827	736.810	696.601	723.814	797.235	755.545	739.712	759.974
Comercio, restaurantes y hoteles	1.057.741	957.893	928.851	998.134	1.070.265	965.307	948.067	1.025.570	1.104.847	1.003.217	986.808	1.078.900
Transporte y comunicaciones	677.016	674.270	727.991	703.077	711.520	709.475	775.355	751.814	736.625	733.833	799.663	778.617
Servicios financieros (3)	1.180.291	1.189.800	1.121.734	1.144.075	1.194.658	1.212.247	1.152.095	1.187.999	1.237.104	1.244.427	1.185.060	1.222.515
Propiedad de vivienda	670.415	676.145	683.975	689.696	687.467	692.666	699.319	704.478	701.904	706.519	711.906	719.278
Servicios personales (4)	784.975	1.009.881	1.090.878	1.065.566	804.829	1.037.059	1.121.776	1.096.205	822.806	1.062.366	1.152.913	1.129.434
Administración pública	337.279	337.734	340.307	341.954	343.603	344.037	346.687	348.296	350.132	350.436	352.719	354.635
Subtotal	8.693.723	8.800.966	8.418.782	8.496.719	8.812.088	8.933.053	8.638.899	8.800.681	9.122.775	9.191.774	8.899.589	9.043.817
Menos: Imputaciones bancarias	306.434	299.290	290.039	297.225	310.314	303.154	296.619	307.954	321.641	311.232	304.677	314.158
PIB costo de factores	8.387.289	8.501.676	8.128.743	8.199.494	8.501.774	8.629.899	8.342.280	8.492.727	8.801.133	8.880.543	8.594.912	8.729.659
Más: IVA neto recaudado	701.792	694.323	684.472	700.182	712.518	694.812	706.885	715.850	738.576	717.616	736.260	752.509
Más: Derechos de importación	224.041	214.164	219.497	199.246	205.731	227.700	230.207	209.771	224.190	243.161	237.435	244.440
PIB a precios de mercado	9.313.121	9.410.163	9.032.712	9.098.922	9.420.023	9.552.411	9.279.372	9.418.348	9.763.900	9.841.320	9.568.607	9.726.608

Variación respecto de igual período del año anterior

Especificación	2001 (1)				2002 (1)				2003 (2)			
	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.
Agropecuario - silvícola	5,6	8,3	3,2	4,6	2,8	3,6	8,0	7,5	6,5	4,0	0,9	1,7
Pesca	14,2	13,3	11,1	11,1	12,0	4,9	8,0	13,7	-16,4	8,2	-3,1	-16,8
Minería	4,9	7,7	10,9	5,7	-4,9	-5,4	-5,9	0,6	4,5	5,5	8,1	3,7
Industria manufacturera	0,3	2,2	0,1	1,0	-0,4	2,1	5,7	3,5	6,4	1,2	0,4	2,0
Electricidad, gas y agua	3,4	7,4	-0,1	-5,0	1,8	2,4	0,6	4,0	8,0	3,8	3,1	1,7
Construcción	2,9	4,7	3,5	-0,3	2,3	-0,6	0,9	4,2	1,1	2,5	6,2	5,0
Comercio, restaurantes y hoteles	2,3	3,6	1,3	1,1	1,2	0,8	2,1	2,7	3,2	3,9	4,1	5,2
Transporte y comunicaciones	7,0	8,6	7,8	5,8	5,1	5,2	6,5	6,9	3,5	3,4	3,1	3,6
Servicios financieros (3)	3,5	5,6	3,9	2,1	1,2	1,9	2,7	3,8	3,6	2,7	2,9	2,9
Propiedad de vivienda	2,0	2,1	2,2	2,3	2,5	2,4	2,2	2,1	2,1	2,0	1,8	2,1
Servicios personales (4)	3,6	3,3	3,6	2,8	2,5	2,7	2,8	2,9	2,2	2,4	2,8	3,0
Administración pública	1,8	1,7	1,7	1,7	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,7	1,8
Subtotal	3,3	4,7	3,5	2,3	1,4	1,5	2,6	3,6	3,5	2,9	3,0	2,8
Menos: Imputaciones bancarias	2,8	4,1	3,4	2,2	1,3	1,3	2,3	3,6	3,7	2,7	2,7	2,0
PIB a costo de factores	3,3	4,7	3,5	2,3	1,4	1,5	2,6	3,6	3,5	2,9	3,0	2,8
Más: IVA neto recaudado	2,2	2,9	2,6	4,4	1,5	0,1	3,3	2,2	3,7	3,3	4,2	5,1
Más: Derechos de importación	11,8	1,1	1,7	-3,2	-8,2	6,3	4,9	5,3	9,0	6,8	3,1	16,5
PIB a precios de mercado	3,4	4,5	3,4	2,3	1,1	1,5	2,7	3,5	3,7	3,0	3,1	3,3

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

(3) Incluye servicios financieros, seguros, arriendo de inmuebles y servicios prestados a empresas.

(4) Incluye educación, salud y otros servicios.

Gasto del producto interno bruto, trimestral, precios constantes

(Millones de pesos de 1996)

Gasto del producto interno bruto

Ítem	2001 (1)				2002 (1)				2003 (2)			
	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.
Demanda interna	9.131.014	9.145.792	9.076.843	8.734.942	9.031.739	9.306.453	9.514.597	9.136.732	9.287.201	9.788.121	9.568.499	9.643.552
Formación bruta de capital fijo	2.240.745	2.155.064	2.134.877	2.028.725	2.196.252	2.176.687	2.156.765	2.148.286	2.259.772	2.365.160	2.203.763	2.266.606
Resto	6.890.269	6.990.728	6.941.967	6.706.217	6.835.487	7.129.766	7.357.832	6.988.446	7.027.429	7.422.960	7.364.735	7.376.946
Exportación de bienes y servicios	3.194.275	3.077.241	2.827.338	2.993.560	3.214.964	3.143.533	2.777.235	3.140.297	3.516.109	3.213.685	3.162.136	3.337.995
Importación de bienes y servicios	3.012.168	2.812.869	2.871.469	2.629.580	2.826.680	2.897.575	3.012.460	2.858.681	3.039.410	3.160.486	3.162.028	3.254.939
PIB	9.313.121	9.410.163	9.032.712	9.098.922	9.420.023	9.552.411	9.279.372	9.418.348	9.763.900	9.841.320	9.568.607	9.726.608

Variación respecto de igual período del año anterior

Ítem	2001 (1)				2002 (1)				2003 (2)			
	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.
Demanda interna	6,6	1,0	2,8	-1,1	-1,1	1,8	4,8	4,6	2,8	5,2	0,6	5,5
Formación bruta de capital fijo	9,1	5,6	5,9	-5,6	-2,0	1,0	1,0	5,9	2,9	8,7	2,2	5,5
Resto	5,8	-0,4	1,9	0,3	-0,8	2,0	6,0	4,2	2,8	4,1	0,1	5,6
Exportación de bienes y servicios	4,0	13,6	6,2	6,9	0,6	2,2	-1,8	4,9	9,4	2,2	13,9	6,3
Importación de bienes y servicios	14,5	1,9	4,4	-4,0	-6,2	3,0	4,9	8,7	7,5	9,1	5,0	13,9
PIB	3,4	4,5	3,4	2,3	1,1	1,5	2,7	3,5	3,7	3,0	3,1	3,3

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

Producto interno bruto, trimestral, precios corrientes (*)

(Millones de pesos)

Año	Trimestre	Demanda interna	Formación bruta de capital fijo	Resto de demanda interna	Exportación de bienes y servicios	Importación de bienes y servicios	PIB
1996		31.764.699	8.240.744	23.523.954	8.520.525	9.047.935	31.237.289
1997		35.458.515	9.414.196	26.044.319	9.404.197	10.140.076	34.722.636
1998		37.728.128	9.545.744	28.182.383	9.608.639	10.801.894	36.534.873
1999		36.294.663	7.740.114	28.554.549	10.992.271	10.148.392	37.138.542
2000		39.819.174	8.410.720	31.408.454	12.820.210	12.064.064	40.575.319
2001		42.773.692	9.382.290	33.391.401	14.500.979	13.833.253	43.441.418
2002		45.332.934	9.846.853	35.486.080	15.749.768	14.671.439	46.411.263
2003		48.251.951	10.543.929	37.708.022	18.141.132	16.573.780	49.819.303
2001	I	10.591.072	2.395.808	8.195.264	3.677.697	3.409.647	10.859.123
	II	11.015.223	2.343.184	8.672.039	3.604.906	3.348.140	11.271.988
	III	10.754.339	2.368.241	8.386.098	3.443.431	3.685.298	10.512.472
	IV	10.413.058	2.275.058	8.138.000	3.774.945	3.390.168	10.797.834
2002	I	10.883.622	2.472.608	8.411.014	3.922.334	3.409.906	11.396.050
	II	11.553.633	2.459.631	9.094.002	3.940.965	3.542.761	11.951.838
	III	11.561.414	2.460.058	9.101.355	3.661.707	3.927.887	11.295.234
	IV	11.334.265	2.454.556	8.879.709	4.224.762	3.790.886	11.768.141
2003	I	11.696.917	2.700.305	8.996.612	4.859.344	4.220.005	12.336.256
	II	12.577.857	2.783.107	9.794.750	4.614.795	4.252.948	12.939.704
	III	11.984.726	2.542.449	9.442.277	4.440.091	4.223.943	12.200.874
	IV	11.992.451	2.518.068	9.474.383	4.226.902	3.876.884	12.342.469

(*) Cifras preliminares.

Producto-ingreso, trimestral, precios corrientes (1)

(Millones de pesos)

Año	Trimestre	PIB	Ingreso nacional bruto disponible	Ahorro nacional bruto (2)	Ahorro externo	Formación bruta de capital fijo
1996		31.237.289	30.414.103	6.890.148	1.350.596	8.240.744
1997		34.722.636	33.836.974	7.792.655	1.621.541	9.414.196
1998		36.534.873	35.879.932	7.697.549	1.848.196	9.545.744
1999		37.138.542	36.335.331	7.780.782	-40.668	7.740.114
2000		40.575.319	39.324.946	7.916.492	494.228	8.410.720
2001		43.441.418	42.123.414	8.732.012	650.278	9.382.290
2002		46.411.263	44.694.629	9.208.548	638.305	9.846.853
2003		49.819.303	47.871.033	10.163.011	380.918	10.543.929
2001	I	10.859.123	10.504.729	2.309.465	86.343	2.395.808
	II	11.271.988	10.903.791	2.231.752	111.432	2.343.184
	III	10.512.472	10.260.841	1.874.743	493.498	2.368.241
	IV	10.797.834	10.454.053	2.316.053	-40.995	2.275.058
2002	I	11.396.050	11.046.887	2.635.873	-163.265	2.472.608
	II	11.951.838	11.548.354	2.454.352	5.279	2.459.631
	III	11.295.234	10.900.223	1.798.867	661.191	2.460.058
	IV	11.768.141	11.199.165	2.319.456	135.100	2.454.556
2003	I	12.336.256	11.896.937	2.900.325	-200.020	2.700.305
	II	12.939.704	12.458.661	2.663.911	119.196	2.783.107
	III	12.200.874	11.720.800	2.278.523	263.926	2.542.449
	IV	12.342.469	11.794.635	2.320.252	197.816	2.518.068

(1) Cifras preliminares.

(2) Excluye variación de inventarios.

Producto interno bruto por clase de actividad económica, anual, precios constantes

(Millones de pesos de 1996)

PIB

Ítem	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (1)	2002 (1)	2003 (2)
Agropecuario - silvícola	1.323.492	1.345.469	1.412.513	1.401.496	1.485.916	1.577.370	1.644.701	1.715.772
Pesca	382.931	419.419	393.492	418.841	454.477	510.578	563.130	511.332
Minería	2.089.442	2.325.065	2.517.712	2.784.348	2.873.613	3.082.644	2.963.340	3.123.688
Industria manufacturera	5.468.314	5.727.067	5.595.383	5.566.725	5.840.248	5.892.380	6.052.873	6.199.794
Electricidad, gas y agua	889.376	962.995	1.005.482	957.735	1.048.781	1.060.291	1.083.833	1.128.239
Construcción	2.911.728	3.094.243	3.152.276	2.841.012	2.820.940	2.897.250	2.946.052	3.052.465
Comercio, restaurantes y hoteles	3.477.173	3.739.872	3.872.556	3.700.779	3.862.791	3.942.619	4.009.210	4.173.773
Transporte y comunicaciones	2.004.156	2.222.031	2.369.566	2.388.158	2.593.595	2.782.353	2.948.164	3.048.738
Servicios financieros y empresariales (3)	3.785.812	4.054.474	4.296.392	4.253.915	4.467.864	4.635.899	4.746.999	4.889.105
Propiedad de vivienda	2.352.585	2.443.387	2.527.677	2.602.572	2.662.848	2.720.232	2.783.930	2.839.608
Servicios personales (4)	3.312.917	3.515.182	3.626.197	3.696.599	3.825.552	3.951.299	4.059.868	4.167.520
Administración pública	1.257.602	1.276.089	1.295.357	1.314.140	1.334.034	1.357.273	1.382.622	1.407.921
Subtotal	29.255.530	31.125.291	32.064.605	31.926.320	33.270.658	34.410.190	35.184.721	36.257.955
Menos: Imputaciones bancarias	1.015.444	1.090.351	1.131.784	1.118.043	1.156.782	1.192.988	1.218.041	1.251.707
PIB a costo de factores	28.240.086	30.034.940	30.932.821	30.808.277	32.113.876	33.217.202	33.966.680	35.006.248
Más: IVA neto recaudado	2.309.491	2.490.341	2.613.346	2.581.856	2.698.765	2.780.769	2.830.066	2.944.960
Más: Derechos de importación	687.713	775.411	830.431	724.910	833.852	856.947	873.409	949.227
PIB a precios de mercado	31.237.290	33.300.692	34.376.600	34.115.042	35.646.492	36.854.918	37.670.155	38.900.435

Variación respecto de igual período del año anterior

Ítem	1997	1998	1999	2000	2001 (1)	2002 (1)	2003 (2)
Agropecuario - silvícola	1,7	5,0	-0,8	6,0	6,2	4,3	4,3
Pesca	9,5	-6,2	6,4	8,5	12,3	10,3	-9,2
Minería	11,3	8,3	10,6	3,2	7,3	-3,9	5,4
Industria manufacturera	4,7	-2,3	-0,5	4,9	0,9	2,7	2,4
Electricidad, gas y agua	8,3	4,4	-4,7	9,5	1,1	2,2	4,1
Construcción	6,3	1,9	-9,9	-0,7	2,7	1,7	3,6
Comercio, restaurantes y hoteles	7,6	3,5	-4,4	4,4	2,1	1,7	4,1
Transporte y comunicaciones	10,9	6,6	0,8	8,6	7,3	6,0	3,4
Servicios financieros y empresariales (3)	7,1	6,0	-1,0	5,0	3,8	2,4	3,0
Propiedad de vivienda	3,9	3,4	3,0	2,3	2,2	2,3	2,0
Servicios personales (4)	6,1	3,2	1,9	3,5	3,3	2,7	2,7
Administración pública	1,5	1,5	1,5	1,5	1,7	1,9	1,8
Subtotal	6,4	3,0	-0,4	4,2	3,4	2,3	3,1
Menos: Imputaciones bancarias	7,4	3,8	-1,2	3,5	3,1	2,1	2,8
PIB a costo de factores	6,4	3,0	-0,4	4,2	3,4	2,3	3,1
Más: IVA neto recaudado	7,8	4,9	-1,2	4,5	3,0	1,8	4,1
Más: Derechos de importación	12,8	7,1	-12,7	15,0	2,8	1,9	8,7
PIB a precios de mercado	6,6	3,2	-0,8	4,5	3,4	2,2	3,3

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

(3) Incluye servicios financieros, seguros, arriendo de inmuebles y servicios prestados a empresas.

(4) Incluye educación, salud y otros servicios.

Producto interno bruto por clase de actividad económica, anual, precios corrientes

(Millones de pesos)

Ítem	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (1)	2002 (1)
Agropecuario - silvícola	1.323.492	1.433.073	1.574.912	1.561.702	1.755.751	1.643.135	1.902.305
Pesca	382.931	436.444	440.899	526.550	490.125	465.394	516.296
Minería	2.089.442	2.163.458	1.674.701	2.157.821	2.843.983	2.933.091	3.270.713
Industria manufacturera	5.468.314	6.049.371	6.232.357	6.450.545	7.149.406	8.079.512	8.538.666
Electricidad, gas y agua	889.376	981.418	1.008.412	991.639	1.242.913	1.341.992	1.489.429
Construcción	2.911.728	3.406.752	3.419.184	2.961.463	2.869.570	3.074.948	3.305.006
Comercio, restaurantes y hoteles	3.477.173	3.832.989	4.120.636	3.966.366	4.226.811	4.534.870	4.478.567
Transporte y comunicaciones	2.004.156	2.209.917	2.604.153	2.607.634	2.829.682	3.044.963	3.191.931
Servicios financieros y empresariales (2)	3.785.812	4.325.925	4.997.886	5.108.103	5.511.306	6.035.446	6.367.896
Propiedad de vivienda	2.352.585	2.600.915	2.432.303	2.278.159	2.313.116	2.447.533	2.547.097
Servicios personales (3)	3.312.917	3.797.202	4.240.393	4.644.076	5.099.239	5.577.300	6.075.290
Administración pública	1.257.602	1.427.176	1.548.863	1.710.246	1.814.175	1.904.358	2.013.085
Subtotal	29.255.529	32.664.638	34.294.698	34.964.305	38.146.076	41.082.541	43.696.281
Menos: Imputaciones bancarias	1.015.444	1.169.591	1.366.000	1.322.770	1.408.189	1.663.371	1.666.614
Más: IVA neto recaudado	2.309.491	2.456.888	2.750.512	2.849.997	3.128.292	3.353.528	3.716.616
Más: Derechos de importación	687.713	770.701	855.663	647.010	709.140	668.720	664.979
PIB a precios de mercado	31.237.289	34.722.636	36.534.873	37.138.542	40.575.319	43.441.418	46.411.263

Deflactor del producto interno bruto por clase de actividad económica, anual

(Promedio 1996=100)

Ítem	1996		1997		1998		1999		2000 (1)		2001 (1)		2002 (1)	
	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %
Agropecuario - silvícola	100,0	-	106,5	6,5	111,5	4,7	111,4	-0,1	118,2	6,0	104,2	-11,8	115,7	11,0
Pesca	100,0	-	104,1	4,1	112,0	7,7	125,7	12,2	107,8	-14,2	91,2	-15,5	91,7	0,6
Minería	100,0	-	93,0	-7,0	66,5	-28,5	77,5	16,5	99,0	27,7	95,1	-3,9	110,4	16,0
Industria manufacturera	100,0	-	105,6	5,6	111,4	5,4	115,9	4,0	122,4	5,6	137,1	12,0	141,1	2,9
Electricidad, gas y agua	100,0	-	101,9	1,9	100,3	-1,6	103,5	3,2	118,5	14,5	126,6	6,8	137,4	8,6
Construcción	100,0	-	110,1	10,1	108,5	-1,5	104,2	-3,9	101,7	-2,4	106,1	4,3	112,2	5,7
Comercio, restaurantes y hoteles	100,0	-	102,5	2,5	106,4	3,8	107,2	0,7	109,4	2,1	115,0	5,1	111,7	-2,9
Transporte y comunicaciones	100,0	-	99,5	-0,5	109,9	10,5	109,2	-0,6	109,1	-0,1	109,4	0,3	108,3	-1,1
Servicios financieros y empresariales (2)	100,0	-	106,7	6,7	116,3	9,0	120,1	3,2	123,4	2,7	130,2	5,5	134,1	3,0
Propiedad de vivienda	100,0	-	106,4	6,4	96,2	-9,6	87,5	-9,0	86,9	-0,8	90,0	3,6	91,5	1,7
Servicios personales (3)	100,0	-	108,0	8,0	116,9	8,3	125,6	7,4	133,3	6,1	141,2	5,9	149,6	6,0
Administración pública	100,0	-	111,8	11,8	119,6	6,9	130,1	8,8	136,0	4,5	140,3	3,2	145,6	3,8
Subtotal	100,0	-	104,9	4,9	107,0	1,9	109,5	2,4	114,7	4,7	119,4	4,1	124,2	4,0
Menos: Imputaciones bancarias	100,0	-	107,3	7,3	120,7	12,5	118,3	-2,0	121,7	2,9	139,4	14,5	136,8	-1,9
PIB a costo de factores	100,0	-	104,9	4,9	106,5	1,5	109,2	2,6	114,4	4,8	118,7	3,7	123,7	4,3
Más: IVA neto recaudado	100,0	-	98,7	-1,3	105,2	6,7	110,4	4,9	115,9	5,0	120,6	4,0	131,3	8,9
Más: Derechos de importación	100,0	-	99,4	-0,6	103,0	3,7	89,3	-13,4	85,0	-4,7	78,0	-8,2	76,1	-2,4
PIB a precios de mercado	100,0	-	104,3	4,3	106,3	1,9	108,9	2,4	113,8	4,6	117,9	3,6	123,2	4,5

(1) Cifras provisionales.

(2) Incluye servicios financieros, seguros, arriendo de inmuebles y servicios prestados a empresas.

(3) Incluye educación, salud y otros servicios.

Gasto del producto interno bruto, anual, precios constantes

(Millones de pesos de 1996)

Gasto del PIB

Ítem	1996	1997	1998	1999	2000 (1)	2001 (1)	2002 (2)	2003 (2)
Demanda interna	31.764.699	34.066.743	35.335.200	33.302.109	35.284.493	36.088.592	36.989.521	38.287.372
Gasto en consumo final de hogares e instituciones privadas sin fines de lucro	19.785.013	21.089.069	22.074.209	21.863.973	22.668.725	23.310.841	23.763.768	24.653.312
Gasto en consumo final de Gobierno	3.426.055	3.623.764	3.705.289	3.805.594	3.918.009	4.032.952	4.140.794	4.228.322
Formación bruta de capital fijo	8.240.744	9.109.927	9.280.726	7.588.199	8.260.143	8.559.411	8.677.990	9.095.302
Variación de existencias	312.886	243.983	274.975	44.343	437.616	185.389	406.969	310.437
Exportación de bienes y servicios	8.520.525	9.474.818	9.970.434	10.700.404	11.243.562	12.092.414	12.276.029	13.229.925
Menos: Importación de bienes y servicios	9.047.935	10.240.868	10.929.036	9.887.471	10.881.562	11.326.087	11.595.395	12.616.863
PIB	31.237.289	33.300.693	34.376.598	34.115.042	35.646.492	36.854.918	37.670.155	38.900.435
Tasa de inversión en capital fijo	26,4	27,4	27,0	22,2	23,2	23,2	23,0	23,4
Tasa de inversión total	27,4	28,1	27,8	22,4	24,4	23,7	24,1	24,2

Variación respecto de igual período del año anterior

Ítem	1997	1998	1999	2000	2001 (1)	2002 (1)	2003 (2)
Demanda interna	7,2	3,7	-5,8	6,0	2,3	2,5	3,5
Gasto en consumo final de hogares e instituciones privadas sin fines de lucro	6,6	4,7	-1,0	3,7	2,8	1,9	3,7
Gasto en consumo final de Gobierno	5,8	2,2	2,7	3,0	2,9	2,7	2,1
Formación bruta de capital fijo	10,5	1,9	-18,2	8,9	3,6	1,4	4,8
Exportación de bienes y servicios	11,2	5,2	7,3	5,1	7,5	1,5	7,8
Menos: Importación de bienes y servicios	13,2	6,7	-9,5	10,1	4,1	2,4	8,8
PIB	6,6	3,2	-0,8	4,5	3,4	2,2	3,3

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

Gasto del producto interno bruto, anual, precios corrientes

(Millones de pesos)

Ítem	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (1)	2002 (1)	2003 (2)
Demanda Interna	31.764.699	35.458.515	37.728.127	36.294.663	39.819.174	42.773.692	45.332.934	48.251.951
Gasto en consumo final de hogares e instituciones privadas sin fines de lucro	19.785.013	21.972.021	23.703.560	23.927.922	25.897.217	27.743.043	29.184.721	31.123.584
Gasto en consumo final de Gobierno	3.426.055	3.860.476	4.197.122	4.603.828	5.053.861	5.480.766	5.942.128	6.287.992
Formación bruta de capital fijo	8.240.744	9.414.196	9.545.744	7.740.114	8.410.720	9.382.290	9.846.853	10.543.929
Variación de existencias	312.886	211.821	281.700	22.799	457.375	167.591	359.232	296.446
Exportación de bienes y servicios	8.520.525	9.404.197	9.608.639	10.992.271	12.820.210	14.500.979	15.749.768	18.141.132
Menos: Importación de bienes y servicios	9.047.935	10.140.076	10.801.894	10.148.392	12.064.064	13.833.253	14.671.439	16.573.780
PIB	31.237.289	34.722.636	36.534.873	37.138.542	40.575.319	43.441.418	46.411.263	49.819.303
Tasa de inversión en capital fijo	26,4	27,1	26,1	20,8	20,7	21,6	21,2	21,2
Tasa de inversión total	27,4	27,7	26,9	20,9	21,9	22,0	22,0	21,8

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

Deflactor del gasto del producto interno bruto, anual

(Base 1996= 100)

Ítem	1996		1997		1998		1999		2000		2001 (1)		2002 (1)		2003 (2)	
	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %	Índice	Var. %
Demanda Interna	100,0	-	104,1	4,1	106,8	2,6	109,0	2,1	112,9	3,5	118,5	5,0	122,6	3,4	126,0	2,8
Gasto en consumo final de hogares e instituciones privadas sin fines de lucro	100,0	-	104,2	4,2	107,4	3,1	109,4	1,9	114,2	4,4	119,0	4,2	122,8	3,2	126,2	2,8
Gasto en consumo final de Gobierno	100,0	-	106,5	6,5	113,3	6,3	121,0	6,8	129,0	6,6	135,9	5,4	143,5	5,6	148,7	3,6
Formación bruta de capital fijo	100,0	-	103,3	3,3	102,9	-0,5	102,0	-0,8	101,8	-0,2	109,6	7,7	113,5	3,5	115,9	2,2
Variación de existencias																
Exportación de bienes y servicios	100,0	-	99,3	-0,7	96,4	-2,9	102,7	6,6	114,0	11,0	119,9	5,2	128,3	7,0	137,1	6,9
Menos: Importación de bienes y servicios	100,0	-	99,0	-1,0	98,8	-0,2	102,6	3,8	110,9	8,0	122,1	10,2	126,5	3,6	131,4	3,8
PIB	100,0	-	104,3	4,3	106,3	1,9	108,9	2,4	113,8	4,6	117,9	3,6	123,2	4,5	128,1	3,9

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

Ingreso nacional bruto disponible y gasto interno bruto, anuales, precios constantes

(Millones de pesos de 1996)

Ítem	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (1)	2002 (1)	2003 (2)
PIB a precios de mercado	31.237.289	33.300.693	34.376.598	34.115.042	35.646.492	36.854.918	37.670.155	38.900.435
Ingreso de factores del resto del mundo (neto)	-1.033.028	-1.104.831	-861.481	-1.105.828	-1.417.633	-1.290.307	-1.595.835	-1.748.118
Producto nacional bruto	30.204.261	32.195.862	33.515.117	33.009.214	34.228.860	35.564.612	36.074.320	37.152.317
Transferencias corrientes netas del exterior	209.842	219.809	226.994	320.066	261.134	229.194	227.141	212.988
Ingreso nacional bruto disponible	30.414.103	32.415.671	33.742.111	33.329.280	34.489.994	35.793.806	36.301.461	37.365.305
Efecto de la relación de términos de intercambio	0	-1.113	-242.865	13.232	315.787	-197.753	175.285	531.880
Ingreso nacional bruto disponible real	30.414.103	32.414.558	33.499.246	33.342.512	34.805.781	35.596.053	36.476.746	37.897.185
Gasto interno bruto	31.764.699	34.066.743	35.335.200	33.302.109	35.284.493	36.088.592	36.989.521	38.287.372

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

Principales agregados macroeconómicos, anuales, precios corrientes

(Millones de pesos)

Ítem	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (1)	2002 (1)	2003 (2)
PIB a precios de mercado	31.237.289	34.722.636	36.534.873	37.138.542	40.575.319	43.441.418	46.411.263	49.819.303
Ingresos de factores del resto del mundo (neto)	-1.033.028	-1.104.499	-869.619	-1.132.595	-1.552.516	-1.587.999	-2.012.266	-2.248.137
Producto nacional bruto	30.204.261	33.618.137	35.665.254	36.005.947	39.022.804	41.853.419	44.398.997	47.571.166
Transferencias corrientes netas del exterior	209.842	218.837	214.678	329.384	302.142	269.995	295.632	299.867
Ingreso nacional bruto disponible nominal	30.414.103	33.836.974	35.879.932	36.335.331	39.324.946	42.123.414	44.694.629	47.871.033
Consumo total	23.211.068	25.832.497	27.900.682	28.531.750	30.951.078	33.223.810	35.126.849	37.411.576
Ahorro nacional bruto	7.203.034	8.004.477	7.979.250	7.803.581	8.373.867	8.899.604	9.567.780	10.459.457
Ahorro externo (excedente de la Nación en cta. cte.)	1.350.596	1.621.541	1.848.195	-40.668	494.228	650.278	638.305	380.918
Formación bruta de capital	8.553.630	9.626.018	9.827.445	7.762.913	8.868.095	9.549.882	10.206.085	10.840.375
Formación bruta de capital fijo	8.240.744	9.414.196	9.545.744	7.740.114	8.410.720	9.382.290	9.846.853	10.543.929

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

Principales agregados macroeconómicos y participación en el producto interno bruto, anuales, precios corrientes

(Porcentaje sobre el PIB)

Ítem	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (1)	2002 (1)	2003 (2)
PIB a precios de mercado	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Ingreso de factores del resto del mundo (neto)	-3,3	-3,2	-2,4	-3,0	-3,8	-3,7	-4,3	-4,5
Producto nacional bruto	96,7	96,8	97,6	97,0	96,2	96,3	95,7	95,5
Transferencias corrientes netas del exterior	0,7	0,6	0,6	0,9	0,7	0,6	0,6	0,6
Ingreso nacional bruto disponible	97,4	97,4	98,2	97,8	96,9	97,0	96,3	96,1
Consumo total	74,3	74,4	76,4	76,8	76,3	76,5	75,7	75,1
Ahorro nacional bruto	23,1	23,1	21,8	21,0	20,6	20,5	20,6	21,0
Ahorro externo (excedente de la Nación en cuenta corriente)	4,3	4,7	5,1	-0,1	1,2	1,5	1,4	0,8
Formación bruta de capital	27,4	27,7	26,9	20,9	21,9	22,0	22,0	21,8
Formación bruta de capital fijo	26,4	27,1	26,1	20,8	20,7	21,6	21,2	21,2

(1) Cifras provisionales.

(2) Cifras preliminares.

Valor agregado sector transable y no transable, anual, precios constantes

(Millones de pesos de 1996)

Periodo	Sector transables (1)			Sector no transables (2)			Otros (3)	PIB total	
	Valor	Variación porcentual anual	Participación en el PIB	Valor	Variación porcentual anual	Participación en el PIB		Valor	Variación porcentual anual
1996	9.264.180		29,7	18.975.905		60,7	2.997.204	31.237.289	
1997	9.817.020	6,0	29,5	20.217.921	6,5	60,7	3.265.752	33.300.693	6,6
1998	9.919.100	1,0	28,9	21.013.720	3,9	61,1	3.443.777	34.376.598	3,2
1999	10.171.410	2,5	29,8	20.636.867	-1,8	60,5	3.306.765	34.115.042	-0,8
2000	10.654.253	4,7	29,9	21.459.623	4,0	60,2	3.532.616	35.646.492	4,5
2001 (4)	11.062.973	3,8	30,0	22.154.229	3,2	60,1	3.637.717	36.854.918	3,4
2002 (4)	11.224.045	1,5	29,8	22.742.635	2,7	60,4	3.703.475	37.670.155	2,2
2003 (5)	11.550.586	2,9	29,7	23.455.662	3,1	60,3	3.894.187	38.900.435	3,3

(1) Comprende sectores agropecuario, silvícola, pesca, minería e industria.

(2) Comprende el resto de las actividades.

(3) Comprende IVA neto recaudado y derechos de importación.

(4) Cifras provisionales.

(5) Cifras preliminares.

Indicadores sectoriales

Pesca desembarcada

(Toneladas)

Periodo	Desembarque total estimado	Proporción anual por sector (%)		
		Industrial	Artesanal	Cosechas
1998	3.824.231	74,3	16,3	9,5
1999	5.587.138	76,0	18,6	5,5
2000	4.972.263	71,7	19,7	8,5
2001	4.663.433	64,7	21,8	13,5
2002 (1)	4.670.003	68,6	21,0	10,4

Periodo		Desembarque total estimado	Acumulado en el mes
2001	Ene.-feb.(2)	730.519	730.519
	Mar.	348.327	1.078.846
	Abr.	281.558	1.360.404
	May.	649.821	2.010.225
	Jun.	277.718	2.287.943
	Jul.	286.229	2.574.172
	Ago.	340.039	2.914.211
	Sep.	650.859	3.565.070
	Oct.	423.815	3.988.885
	Nov.	332.936	4.321.821
	Dic.	341.612	4.663.433
	2002 (1)	Ene.-feb.(2)	746.991
Mar.		481.829	1.228.820
Abr.		431.711	1.660.531
May.		319.062	1.979.593
Jun.		411.991	2.391.584
Jul.		549.044	2.940.628
Ago.		213.356	3.153.984
Sep.		208.814	3.362.798
Oct.		456.192	3.818.990
Nov.		381.496	4.200.486
Dic.		469.517	4.670.003
2003 (1)		Ene.-feb.(2)	562.021
	Mar.	592.304	1.154.325
	Abr.	421.495	1.575.820
	May.	451.164	2.026.984
	Jun.	410.807	2.437.791
	Jul.	398.669	2.836.460
	Ago.	296.079	3.132.539
	Sep.	230.080	3.362.619
	Oct.	414.413	3.777.032
	Nov.		
	Dic.		

(1) Cifras preliminares.

(2) La información de los meses de enero y febrero se entrega como un solo total en marzo de cada año.

Fuente: Subsecretaría de Pesca, *Informe Sectorial Pesquero*.

Índices de producción minera

(Promedio 1990 = 100)

Período	Índice general del grupo (1)	Minerales metálicos									Minerales no metálicos				
		Cobre	Oro	Plata	Molibdeno	Plomo	Cinc	Hierro	Manganeso	Índice del grupo (3)	Caliza	Carbón	Petróleo crudo	Carbonato de litio	
1999 Prom.	240,6	259,3	274,4	166,0	210,8	197,2	15,2	128,3	103,5	102,2	89,8	150,0	17,1	39,2	335,5
2000 Prom.	253,9	273,5	287,5	196,8	190,2	243,2	70,1	124,9	105,8	105,1	95,4	153,5	18,4	34,5	395,0
2001 Prom.	257,9	277,7	294,9	155,2	206,0	242,2	106,5	130,3	107,1	78,9	98,0	158,6	20,8	33,8	344,9
2002 (4) Prom.	248,6	267,4	286,4	132,8	184,0	213,0	113,2	143,8	88,6	30,5	95,8	163,7	13,1	29,6	405,0
2003 (4) Prom.	264,0	283,9	303,7	137,9	199,8	240,9	151,8	131,4	97,1	49,5	103,1	175,3	9,8	18,4	445,6
2002 (4) Ene.	244,0	262,0	279,5	156,7	192,0	194,4	293,6	144,0	58,0	0,8	98,2	152,8	10,6	26,8	445,193
Feb.	223,5	239,4	254,7	141,4	178,8	186,6	197,1	129,1	73,1	10,7	94,8	148,2	12,8	22,0	425,24
Mar.	251,5	270,2	287,9	145,5	182,2	218,0	238,9	145,5	111,1	33,4	100,1	172,7	28,3	25,0	368,153
Abr.	232,5	249,1	267,2	125,7	158,3	192,6	292,5	129,7	81,5	32,8	98,1	197,3	17,7	24,0	387,578
May.	259,0	277,9	297,9	148,9	177,6	194,3	166,1	147,1	88,5	25,0	105,9	162,4	17,7	24,9	438,718
Jun.	244,1	262,2	280,0	141,1	170,3	223,6	110,4	122,9	84,6	30,7	97,9	152,0	12,5	21,9	412,818
Jul.	228,3	244,0	260,5	119,1	146,6	253,3	123,2	142,6	83,8	36,1	101,6	173,7	16,0	22,1	413,347
Ago.	252,6	271,6	290,0	138,0	176,9	249,0	190,7	143,9	95,2	36,4	99,5	197,9	20,8	22,9	342,517
Sep.	239,7	258,2	275,6	129,9	191,1	206,7	470,4	152,2	92,6	37,8	89,9	154,6	15,8	20,3	323,753
Oct.	254,0	273,8	292,9	142,6	210,8	188,2	348,2	153,2	82,4	43,7	94,2	201,5	13,6	21,0	350,71
Nov.	257,8	277,1	296,4	133,9	191,4	222,4	377,2	161,3	110,4	37,5	101,6	150,3	16,7	20,1	406,871
Dic.	299,8	324,2	347,4	165,1	242,9	227,7	293,6	154,2	96,4	43,7	101,9	140,1	16,2	20,6	342,121
2003 (4) Ene.	253,0	272,3	291,4	137,9	179,3	194,9	253,9	143,5	113,7	23,9	97,2	160,7	11,6	19,7	381,6
Feb.	241,4	258,9	276,1	135,7	198,7	198,9	240,0	128,7	96,0	45,3	99,5	165,5	14,5	18,1	435,0
Mar.	272,1	292,3	313,4	133,5	209,0	229,9	137,1	136,4	111,9	48,9	107,9	171,5	16,7	19,4	453,5
Abr.	250,8	269,1	288,1	119,4	193,9	231,1	61,1	130,0	106,7	48,7	102,9	197,1	10,0	18,6	454,0
May.	261,9	282,0	302,1	126,9	201,3	250,2	165,0	129,4	99,1	42,4	99,0	179,1	10,6	17,6	407,8
Jun.	269,5	290,5	311,9	133,0	210,2	224,3	121,1	128,2	92,7	52,5	99,7	155,9	5,5	16,1	452,2
Jul.	275,1	296,4	318,0	138,2	219,4	246,8	176,8	137,4	78,1	60,2	102,2	175,2	8,9	17,3	511,7
Ago.	253,6	271,3	289,1	137,3	208,9	240,6	154,3	130,7	95,0	60,2	109,6	168,8	12,3	18,2	492,6
Sep.	256,7	275,1	294,0	138,7	194,7	245,0	130,7	111,8	82,0	62,2	108,5	170,8	13,7	18,1	506,8
Oct.	274,8	296,3	316,7	154,4	192,5	262,0	98,6	123,0	95,0	55,9	100,9	182,6	10,9	19,5	351,2
Nov.	266,2	286,2	305,5	140,7	189,0	279,5	115,7	134,2	101,9	50,1	104,4	187,8	1,4	18,5	441,2
Dic.	292,9	316,1	338,4	158,9	200,2	287,2	167,1	143,9	93,3	43,5	105,1	188,6	1,3	19,9	459,2
2004 (4) Ene.	250,1	269,8	286,3	154,0	173,5	279,4	182,1	130,7	90,1	35,3	91,4	129,9	1,1	18,4	335,2
Feb.															
Mar.															
Abr.															
May.															
Jun.															
Jul.															
Ago.															
Sep.															
Oct.															
Nov.															
Dic.															

(1) Calculado empleando el índice de Laspeyres, sobre la base del promedio mensual de la producción física minera del año 1990.

(2) Considera los productos presentados en las ocho columnas a la derecha de este índice. La información para la construcción se obtiene a través de un censo realizado a los establecimientos de cada uno de los productos. Los pequeños mineros se captan a través de las compras hechas por la Empresa Nacional de Minería (Enami).

(3) Incluye los productos con mayor valor de producción en la minería no metálica, cota mayor o igual a 0,5%. Considera un censo de los establecimientos para cada uno de los productos, excepto para la caliza, en cuyo caso se considera una muestra de cuatro empresas que representan 76,3% de la producción nacional en el período base del índice.

(4) Cifras provisionales.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Producción y ventas internas de cobre

(Miles de toneladas de fino)

Período	Producción (1)			Ventas de cobre refinado a la industria nacional (3)		
	De mina	De fundición	De refinado (2)	Total (4)	Acumulado	
1998	3.686,9	1.403,1	2.334,9	83,6	-	
1999	4.391,2	1.473,9	2.666,4	75,2	-	
2000	4.602,0	1.460,4	2.668,3	83,0	-	
2001	4.739,0	1.503,2	2.882,2	90,0	-	
2002	4.580,6	1.438,7	2.850,1	81,5	-	
2001	Ene.	381,5	123,1	229,2	8,4	8,4
	Feb.	355,8	115,6	213,4	7,8	16,2
	Mar.	395,3	122,9	238,3	7,7	23,9
	Abr.	374,8	114,2	231,3	7,7	31,6
	May.	413,7	125,4	245,5	8,4	40,0
	Jun.	379,9	127,8	232,6	8,3	48,3
	Jul.	404,6	130,1	241,7	8,9	57,2
	Ago.	404,3	122,5	242,8	8,5	65,7
	Sep.	401,2	128,7	243,0	6,2	71,9
	Oct.	417,1	134,3	257,9	7,3	79,2
	Nov.	396,1	130,8	249,3	5,6	84,8
	Dic.	414,7	127,8	257,2	5,2	90,0
2002	Ene.	379,4	108,4	245,5	6,1	6,1
	Feb.	339,1	99,9	217,6	7,2	13,3
	Mar.	384,5	115,0	245,7	7,9	21,2
	Abr.	357,5	111,4	234,6	7,8	29,0
	May.	396,8	119,5	244,2	7,5	36,5
	Jun.	376,8	109,4	228,7	8,2	44,7
	Jul.	345,0	115,3	228,8	8,6	53,3
	Ago.	381,5	137,7	244,0	6,7	60,0
	Sep.	366,8	122,5	231,3	5,4	65,4
	Oct.	389,9	133,6	248,6	5,3	70,7
	Nov.	395,1	124,6	235,1	5,4	76,1
	Dic.	468,2	141,4	246,0	5,4	81,5
2003	Ene.	391,5	105,0	237,1	7,0	7,0
	Feb.	371,9	106,3	219,8	8,0	15,0
	Mar.	422,6	138,4	242,8	8,2	23,2
	Abr.	387,1	122,9	234,7	7,7	30,9
	May.	408,8	132,1	242,5	8,2	39,1
	Jun.	416,4	124,0	237,5	7,8	46,9
	Jul.	427,4	141,7	251,4	8,4	55,3
	Ago.	388,6	120,2	238,9	8,3	63,6
	Sep.	397,8	121,7	232,9	8,1	71,7
	Oct.	423,8	136,8	255,2	9,5	81,2
	Nov.	410,8	123,0	245,1	7,4	88,6
	Dic.	457,5	153,2	264,0	6,1	94,7

(1) A contar del *Boletín Mensual* de septiembre de 2002, las cifras de producción se presentan de acuerdo con la clasificación usada internacionalmente. La producción de minas es la producción total nacional.

(2) Incluye cátodos electrolíticos y cobre refinado a fuego.

(3) Corresponde a las entregas efectivas realizadas por Codelco y Enami con cargo a reservas asignadas, y a las ventas directas de las minas: Disputada y Lince desde el año 1993, Michilla desde 1994, Punta del Cobre y Escondida desde 1995, El Abra y Mantos Blancos desde 1996 y Andacollo desde 1998, a la industria manufacturera nacional.

(4) Incluye cobre electrolítico y refinado a fuego.

Fuente: Comisión Chilena del Cobre (Cochilco).

Índices de producción industrial (1)

Período	Sociedad de Fomento Fabril (Sofofa)				Instituto Nacional de Estadísticas (INE)				Índice desestacionalizado (2)	
	Índice	Variación porcentual			Índice	Variación porcentual				
	(2000=100)	En el mes	En 12 meses	Promedio (3)	(1989=100)	En el mes	En 12 meses	Promedio (3)	Serie	% Var. mes
1999 (4) Prom.	94,5	-	11,2 (5)	-1,0	141,2	-	9,5 (5)	-1,3	142,9	-
2000 (4) Prom.	100,0	-	-5,2 (5)	5,8	147,1	-	-3,8 (5)	4,2	149,8	-
2001 (4) Prom.	105,3	-	3,1 (5)	5,3	148,3	-	-1,9 (5)	0,8	150,7	-
2002 (4) Prom.	106,4	-	4,0 (5)	1,1	152,0	-	7,2 (5)	2,5	154,1	-
2003 (4) Prom.	108,0	-	1,9 (5)	1,5	156,2	-	1,2 (5)	2,7	158,1	-
2002 (4) Ene.	104,9	2,4	3,5	3,5	149,4	4,3	4,5	4,5	151,5	1,5
Feb.	97,6	-7,0	1,8	2,7	132,9	-11,0	0,9	2,8	150,8	-0,4
Mar.	111,9	14,7	-6,5	-0,8	154,9	16,5	-2,1	1,0	151,5	0,5
Abr.	112,9	0,9	5,7	0,8	157,4	1,6	6,6	2,4	157,2	3,7
May.	106,8	-5,4	-3,7	-0,1	150,7	-4,3	-3,8	1,1	150,1	-4,5
Jun.	104,8	-1,9	-1,7	-0,4	149,5	-0,8	-2,0	0,6	154,3	2,8
Jul.	111,6	6,5	6,3	0,6	164,6	10,1	8,6	1,7	157,4	2,0
Ago.	105,9	-5,2	-1,6	0,3	153,9	-6,5	-1,0	1,4	152,4	-3,2
Sep.	97,2	-8,1	2,5	0,5	141,0	-8,4	5,2	1,8	154,6	1,4
Oct.	111,7	14,9	2,9	0,8	163,8	16,2	7,1	2,3	156,8	1,5
Nov.	105,5	-5,6	1,6	0,8	152,8	-6,7	0,2	2,1	155,3	-1,0
Dic.	106,5	1,0	4,0	1,1	153,6	0,5	7,2	2,5	157,6	1,5
2003 (4) Ene.	104,2	-2,2	-0,7	-0,7	153,6	0,0	2,8	2,8	155,6	-1,3
Feb.	99,5	-4,5	1,9	0,6	143,2	-6,8	7,8	5,1	162,3	4,3
Mar.	116,0	16,7	3,7	1,7	165,6	15,6	6,9	5,8	159,6	-1,7
Abr.	111,8	-3,6	-0,9	1,0	158,4	-4,3	0,6	4,4	157,4	-1,4
May.	110,4	-1,3	3,3	1,4	156,7	-1,1	4,0	4,3	156,3	-0,7
Jun.	107,5	-2,6	2,6	1,6	152,8	-2,5	2,2	4,0	157,5	0,8
Jul.	112,2	4,3	0,5	1,5	159,8	4,6	-2,9	2,9	153,1	-2,8
Ago.	108,2	-3,5	2,2	1,6	157,2	-1,6	2,1	2,8	159,7	4,3
Sep.	101,6	-6,1	4,5	1,9	149,2	-5,1	5,8	3,1	159,3	-0,2
Oct.	112,4	10,5	0,6	1,7	166,9	11,9	1,9	3,0	159,9	0,4
Nov.	104,0	-7,5	-1,4	1,4	155,1	-7,1	1,5	2,8	158,9	-0,6
Dic.	108,6	4,5	1,9	1,5	155,5	0,3	1,2	2,7	157,9	-0,6
2004 (4) Ene.	106,4	-2,0	2,2	2,2	156,4	0,6	1,8	1,8	160,9	1,9
Feb.										
Mar.										
Abr.										
May.										
Jun.										
Jul.										
Ago.										
Sep.										
Oct.										
Nov.										
Dic.										

(1) Excluyen fundición y refinación de cobre.

(2) La desestacionalización de la serie ha sido realizada por el Banco Central, a base del modelo X-12 Arima, incluyendo los efectos de semana santa, años bisiestos y un vector que ajusta por días de la semana. El modelo Arima seleccionado para el índice es (2,1,0)(0,1,1). El promedio móvil estacional de Henderson utilizado en ambos casos es 3x5.

(3) Variación del promedio acumulado a ese mes respecto del promedio acumulado a igual mes del año anterior.

(4) Las cifras de la Sociedad de Fomento Fabril (Sofofa) y del Instituto Nacional de Estadísticas (INE) son provisionales desde 1999 y 2000, respectivamente.

(5) Variación diciembre a diciembre.

Fuentes: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Sociedad de Fomento Fabril (Sofofa).

Índices de ventas industriales (1)

Periodo	Sociedad de Fomento Fabril (Sofofa)				Instituto Nacional de Estadísticas (INE)				Índice desestacionalizado (2)	
	Índice (2000=100)	Variación porcentual			Índice (1989=100)	Variación porcentual			Serie	% Var. mes
		En el mes	En 12 meses	Promedio (3)		En el mes	En 12 meses	Promedio (3)		
1999 (4) Prom.	96,7	-	7,0 (5)	1,0	142,2	-	11,2 (5)	-1,1	143,0	-
2000 (4) Prom.	100,0	-	-2,7 (5)	3,5	146,4	-	-4,0 (5)	2,9	148,4	-
2001 (4) Prom.	107,3	-	4,9 (5)	7,3	152,5	-	0,4 (5)	4,1	154,3	-
2002 (4) Prom.	107,7	-	1,5 (5)	0,3	154,2	-	4,0 (5)	1,1	155,8	-
2003 (4) Prom.	110,5	-	4,8 (5)	2,6	159,6	-	5,4 (5)	3,5	161,0	-
2002 (4) Ene.	104,8	-6,0	9,5	9,5	149,8	-4,6	8,6	8,6	150,8	-0,2
Feb.	99,9	-4,6	3,4	6,4	141,2	-5,7	1,9	5,2	156,2	3,5
Mar.	110,3	10,4	-3,1	2,9	157,5	11,5	-2,7	2,3	154,2	-1,3
Abr.	107,5	-2,5	-0,1	2,1	153,9	-2,3	2,9	2,5	154,8	0,4
May.	107,0	-0,4	-0,9	1,5	151,8	-1,4	-4,0	1,1	153,3	-1,0
Jun.	106,8	-0,2	-2,7	0,7	147,2	-3,0	-5,6	-0,1	156,0	1,8
Jul.	109,8	2,8	4,9	1,3	157,0	6,7	3,6	0,5	153,6	-1,6
Ago.	106,6	-2,9	-3,4	0,7	155,2	-1,1	-1,6	0,2	154,6	0,7
Sep.	104,6	-1,9	2,1	0,9	147,7	-4,8	7,0	0,9	159,7	3,3
Oct.	113,3	8,3	-2,7	0,5	166,3	12,6	-0,3	0,8	159,1	-0,3
Nov.	108,4	-4,3	-2,3	0,2	159,6	-4,0	2,0	0,9	159,1	0,0
Dic.	113,1	4,4	1,5	0,3	163,3	2,3	4,0	1,1	158,6	-0,3
2003 (4) Ene.	106,9	-5,5	2,1	2,1	156,9	-3,9	4,7	4,7	158,9	0,2
Feb.	100,8	-5,7	0,9	1,5	145,6	-7,2	3,1	4,0	160,3	0,9
Mar.	114,6	13,8	4,0	2,4	163,6	12,4	3,9	3,9	158,8	-1,0
Abr.	111,6	-2,6	3,9	2,7	160,2	-2,1	4,1	4,0	158,9	0,1
May.	108,2	-3,1	1,1	2,4	156,8	-2,1	3,3	3,8	160,3	0,8
Jun.	108,2	0,0	1,3	2,2	151,8	-3,2	3,1	3,7	160,5	0,1
Jul.	110,7	2,3	0,8	2,0	162,1	6,8	3,2	3,6	160,2	-0,2
Ago.	109,4	-1,2	2,6	2,1	158,5	-2,2	2,1	3,4	162,5	1,4
Sep.	109,2	-0,2	4,4	2,3	153,3	-3,3	3,8	3,5	160,8	-1,0
Oct.	117,6	7,7	3,9	2,5	167,5	9,3	0,7	3,2	160,1	-0,5
Nov.	110,0	-6,5	1,5	2,4	167,2	-0,1	4,8	3,3	168,3	5,1
Dic.	118,5	7,8	4,8	2,6	172,1	2,9	5,4	3,5	162,7	-3,3
2004 (4) Ene.	107,9	-8,9	0,9	0,9	160,4	-6,8	2,2	2,2	164,8	1,3
Feb.										
Mar.										
Abr.										
May.										
Jun.										
Jul.										
Ago.										
Sep.										
Oct.										
Nov.										
Dic.										

(1) Excluyen fundición y refinación de cobre.

(2) La desestacionalización de la serie ha sido realizada por el Banco Central, a base del modelo X-12 Arima, incluyendo los efectos de semana santa, años bisiestos y un vector que ajusta por días de la semana. El modelo Arima seleccionado para el índice es (2,1,0)(0,1,1). El promedio móvil estacional de Henderson utilizado en ambos casos es 3x5.

(3) Variación del promedio acumulado a ese mes respecto al promedio acumulado a igual mes del año anterior.

(4) Las cifras de la Sociedad de Fomento Fabril (Sofofa) y del Instituto Nacional de Estadísticas (INE) son provisionales desde 1999 y 2000, respectivamente.

(5) Variación diciembre a diciembre.

Fuentes: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).
Sociedad de Fomento Fabril (Sofofa).

Índices de producción y de venta física de la industria manufacturera, por clasificación económica (INE)

(Promedio 1989 = 100)

Producción

Período	Índice general (1)	Bienes de consumo habitual			Bienes de consumo duradero			Bienes de consumo intermedio			Bienes de capital		
		Índice	Variación porcentual		Índice	Variación porcentual		Índice	Variación porcentual		Índice	Variación porcentual	
			En 12 meses (2)	Promedio (3)		En 12 meses (2)	Promedio (3)		En 12 meses (2)	Promedio (3)		En 12 meses (2)	Promedio (3)
1999 Prom.	141,2	132,7	3,7 (5)	-1,9	156,7	23,3 (5)	-3,4	146,0	13,5 (5)	-0,1	133,8	-9,5 (5)	-20,7
2000 (4) Prom.	147,1	134,1	-4,8 (5)	1,1	181,0	-1,4 (5)	15,5	154,4	-3,1 (5)	5,8	124,8	-14,8 (5)	-6,7
2001 (4) Prom.	148,3	134,7	-2,0 (5)	0,4	175,7	-6,2 (5)	-2,9	155,9	-1,5 (5)	1,0	144,1	9,0 (5)	15,5
2002 (4) Prom.	152,0	136,9	7,0 (5)	1,7	160,9	3,1 (5)	-8,4	162,3	7,5 (5)	4,1	127,8	-5,9 (5)	-11,3
2003 (4) Prom.	152,0	136,9	7,0 (5)	1,7	160,9	3,1 (5)	-8,4	162,3	7,5 (5)	4,1	127,8	-5,9 (5)	-11,3
2002 (4) Ene.	149,4	136,1	4,7	4,7	126,3	-22,5	-22,5	160,5	6,1	6,1	131,2	9,3	9,3
Feb.	132,9	120,2	5,3	5,0	76,5	-19,3	-21,3	147,4	-0,3	2,9	47,0	-28,9	-4,2
Mar.	154,9	136,1	-4,4	1,5	170,5	-18,0	-19,8	165,9	-0,1	1,9	162,3	4,2	-0,4
Abr.	157,4	144,1	9,6	3,6	183,6	-1,7	-14,7	165,4	5,9	2,9	127,1	-8,2	-2,6
May.	150,7	138,2	-0,9	2,6	177,5	-10,1	-13,6	157,6	-5,0	1,2	145,7	-2,5	-2,6
Jun.	149,5	134,2	-2,2	1,8	176,3	-8,8	-12,7	157,8	-1,6	0,7	141,0	-6,4	-3,3
Jul.	164,6	149,8	9,4	2,9	184,5	-9,1	-12,1	173,5	9,5	2,0	154,1	9,8	-1,3
Ago.	153,9	139,9	-2,4	2,2	157,1	-21,3	-13,4	163,6	2,4	2,1	135,3	-27,0	-5,6
Sep.	141,0	124,3	-1,3	1,8	145,1	5,7	-11,7	152,9	9,8	2,8	98,2	-27,0	-7,9
Oct.	163,8	145,9	1,0	1,7	189,8	-1,1	-10,6	175,4	12,7	3,8	136,5	-23,9	-9,9
Nov.	152,8	135,3	-4,0	1,2	178,8	3,3	-9,4	163,6	3,2	3,8	123,5	-27,6	-11,8
Dic.	153,6	138,5	7,0	1,7	165,3	3,1	-8,4	163,4	7,5	4,1	131,3	-5,9	-11,4
2003 (4) Ene.	153,6	138,4	1,7	1,7	113,6	-10,1	-10,1	167,6	4,4	4,4	110,7	-15,6	-15,6
Feb.	143,2	124,5	3,6	2,6	90,6	18,4	0,7	161,8	9,8	7,0	47,1	0,2	-11,4
Mar.	165,6	145,2	6,7	4,0	166,7	-2,2	-0,6	180,1	8,6	7,5	133,0	-18,1	-14,6
Abr.	158,4	137,4	-4,6	1,7	172,4	-6,1	-2,4	172,5	4,3	6,7	126,3	-0,6	-10,8
May.	156,7	138,4	0,1	1,4	171,5	-3,4	-2,7	168,3	6,8	6,7	134,6	-7,6	-10,0
Jun.	152,8	138,1	2,9	1,6	172,9	-1,9	-2,5	162,1	2,7	6,1	135,5	-3,9	-8,9
Jul.	159,8	142,1	-5,1	0,6	184,0	-0,3	-2,1	171,1	-1,4	4,9	139,7	-9,3	-9,0
Ago.	157,2	143,8	2,8	0,8	158,0	0,6	-1,8	166,6	1,8	4,5	139,2	2,9	-7,4
Sep.	149,2	135,3	8,8	1,7	156,3	7,7	-0,8	157,7	3,1	4,4	168,2	71,3	-0,7
Oct.	166,9	159,0	9,0	2,4	175,6	-7,5	-1,6	170,8	-2,6	3,6	172,7	26,5	2,2
Nov.	155,1	143,2	5,8	2,7	150,2	-16,0	-3,1	162,8	-0,5	3,2	173,5	40,5	5,6
Dic.	155,5	144,6	4,4	2,9	129,8	-21,5	-4,6	162,7	-0,4	2,9	190,9	45,4	9,0
2004 (4) Ene.	156,4	136,9	-1,1	-1,1	142,0	25,0	25,0	170,1	1,5	1,5	156,4	41,3	41,3
Feb.													
Mar.													
Abr.													
May.													
Jun.													
Jul.													
Ago.													
Sep.													
Oct.													
Nov.													
Dic.													

(1) Excluye fundición y refinación de cobre.

(2) Variación respecto de igual mes del año anterior.

(3) Variación del promedio acumulado a ese mes respecto del promedio acumulado a igual mes del año anterior.

(4) Cifras provisionales.

(5) Variación diciembre a diciembre.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Índices de producción y de venta física de la industria manufacturera, por clasificación económica (INE)

(Promedio 1989 = 100)

Venta

Período	Índice general (1)	Bienes de consumo habitual				Bienes de consumo duradero			Bienes de consumo intermedio			Bienes de capital		
		Índice	Variación porcentual		Índice	Variación porcentual		Índice	Variación porcentual		Índice	Variación porcentual		
			En 12 meses (2)	Promedio (3)		En 12 meses (2)	Promedio (3)		En 12 meses (2)	Promedio (3)		En 12 meses (2)	Promedio (3)	
1999 Dic.	142,2	134,3	13,3 (5)	-2,9	165,1	15,3 (5)	-1,5	146,5	11,1 (5)	0,7	127,7	-17,7 (5)	-18,1	
2000 (4) Dic.	146,4	137,6	-1,6 (5)	2,5	184,0	-2,3 (5)	11,4	150,7	-5,5 (5)	2,9	125,1	-21,1 (5)	-2,0	
2001 (4) Dic.	152,5	139,6	-5,0 (5)	1,4	188,3	0,1 (5)	2,3	159,5	4,6 (5)	5,8	138,1	-26,2 (5)	10,4	
2002 (4) Dic.	154,2	141,5	3,9 (5)	1,4	170,2	7,3 (5)	-9,6	162,5	3,5 (5)	1,9	129,1	21,4 (5)	-6,5	
2003 (4) Dic.	159,6	146,4	3,9 (5)	1,4	164,0	7,3 (5)	-9,6	168,9	3,5 (5)	1,9	135,8	21,4 (5)	-6,5	
2002 (4) Ene.	149,8	138,0	7,8	7,8	135,1	-24,2	-24,2	159,8	11,5	11,5	109,4	-3,8	-3,8	
Feb.	141,2	128,8	2,8	5,3	114,5	-23,9	-24,1	153,4	3,3	7,3	71,0	-8,5	-5,7	
Mar.	157,5	142,3	-3,7	2,0	175,0	-8,1	-18,2	168,6	-1,3	4,2	110,5	-15,5	-9,7	
Abr.	153,9	138,1	4,4	2,6	196,4	-5,3	-14,5	161,4	2,4	3,7	163,3	14,7	-2,2	
May.	151,8	141,9	1,2	2,3	187,3	-12,8	-14,1	157,5	-6,1	1,6	130,8	-3,4	-2,5	
Jun.	147,2	134,0	-1,8	1,6	168,2	-13,0	-13,9	153,6	-8,2	-0,1	183,6	21,0	2,3	
Jul.	157,0	143,9	3,5	1,9	164,6	-7,7	-13,1	166,8	4,6	0,6	114,4	-11,2	0,3	
Ago.	155,2	144,3	-2,9	1,3	146,7	-25,0	-14,6	162,8	1,9	0,7	158,9	-22,0	-3,9	
Sep.	147,7	137,9	2,9	1,4	145,7	0,4	-13,3	155,9	10,9	1,7	101,3	-23,2	-6,0	
Oct.	166,3	152,1	2,2	1,5	195,8	7,9	-11,2	174,4	-1,4	1,4	141,3	-27,5	-9,0	
Nov.	159,6	141,7	-2,5	1,1	202,2	-11,4	-11,2	169,3	5,7	1,8	142,7	-1,8	-8,3	
Dic.	163,3	155,3	3,9	1,4	210,3	7,3	-9,6	166,9	3,5	1,9	122,3	21,4	-6,5	
2003 (4) Ene.	156,9	142,1	3,0	3,0	124,2	-8,1	-8,1	170,7	6,8	6,8	99,6	-9,0	-9,0	
Feb.	145,6	129,4	0,5	1,8	132,8	16,0	3,0	159,6	4,0	5,5	67,8	-4,5	-7,2	
Mar.	163,6	144,8	1,8	1,8	179,8	2,7	2,9	175,9	4,3	5,1	136,3	23,3	4,4	
Abr.	160,2	144,0	4,3	2,4	180,9	-7,9	-0,5	170,1	5,4	5,1	141,9	-13,1	-1,9	
May.	156,8	141,8	-0,1	1,9	177,1	-5,4	-1,7	166,6	5,8	5,3	127,2	-2,8	-2,1	
Jun.	151,8	142,0	6,0	2,6	163,2	-3,0	-1,9	158,8	3,4	5,0	115,7	-37,0	-10,4	
Jul.	162,1	145,9	1,4	2,4	154,7	-6,0	-2,5	174,6	4,7	4,9	118,1	3,2	-8,7	
Ago.	158,5	146,1	1,2	2,2	149,0	1,6	-2,0	168,7	3,6	4,8	114,6	-27,9	-11,6	
Sep.	153,3	147,1	6,7	2,7	133,6	-8,3	-2,7	157,3	0,9	4,3	191,2	88,7	-2,7	
Oct.	167,5	159,5	4,9	3,0	175,0	-10,6	-3,6	172,1	-1,3	3,7	169,2	19,7	-0,2	
Nov.	167,2	147,8	4,3	3,1	206,4	2,1	-3,0	177,7	5,0	3,8	172,6	21,0	1,9	
Dic.	172,1	166,6	7,3	3,5	190,8	-9,3	-3,6	174,6	4,6	3,9	175,1	43,2	5,2	
2004 (4) Ene.	160,4	144,3	1,5	1,5	144,2	16,1	16,1	172,9	1,3	1,3	126,1	26,6	26,6	
Feb.														
Mar.														
Abr.														
May.														
Jun.														
Jul.														
Ago.														
Sep.														
Oct.														
Nov.														
Dic.														

(1) Excluye fundición y refinación de cobre.

(2) Variación respecto de igual mes del año anterior.

(3) Variación del promedio acumulado a ese mes respecto del promedio acumulado a igual mes del año anterior.

(4) Cifras provisionales.

(5) Variación diciembre a diciembre.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Generación de energía eléctrica (1)

(Gwh) (2)

Fecha	Total			SIC			SING (3)			
	Térmica	Hidráulica	Total	Térmica	Hidráulica	Total	Térmica	Hidráulica	Total	
1998	17.758	15.190	32.948	10.452	15.138	25.590	7.306	52	7.358	
1999	23.041	12.817	35.858	14.118	12.802	26.920	8.932	60	8.992	
2000	20.349	18.555	38.904	11.078	18.499	29.577	9.271	56	9.327	
2001	19.516	21.100	40.616	9.729	21.036	30.765	9.787	64	9.851	
2002	19.780	22.591	42.371	9.448	22.524	31.971	10.333	67	10.400	
2001	Ene.	1.673	1.655	3.329	885	1.649	2.534	789	6	795
	Feb.	1.745	1.339	3.085	1.021	1.335	2.356	724	5	729
	Mar.	2.112	1.399	3.510	1.293	1.396	2.689	818	3	821
	Abr.	2.016	1.304	3.320	1.219	1.303	2.522	796	2	798
	May.	1.982	1.469	3.451	1.148	1.464	2.612	834	5	839
	Jun.	1.431	1.939	3.371	646	1.934	2.580	785	5	790
	Jul.	1.365	2.115	3.480	542	2.109	2.651	823	5	828
	Ago.	1.417	2.058	3.475	573	2.052	2.625	844	6	850
	Sep.	1.301	1.947	3.248	481	1.941	2.421	820	7	827
	Oct.	1.445	1.997	3.442	586	1.990	2.576	859	7	866
	Nov.	1.465	1.909	3.374	629	1.902	2.531	836	7	843
	Dic.	1.564	1.969	3.533	706	1.961	2.668	858	7	866
2002 (5)	Ene.	1.781	1.717	3.498	935	1.710	2.644	847	7	854
	Feb.	1.752	1.467	3.219	976	1.461	2.436	777	7	783
	Mar.	2.039	1.589	3.627	1.154	1.580	2.733	885	9	894
	Abr.	1.998	1.495	3.493	1.142	1.489	2.631	856	6	862
	May.	1.818	1.743	3.561	940	1.737	2.678	877	6	883
	Jun.	1.580	1.917	3.498	735	1.911	2.646	845	6	851
	Jul.	1.704	1.890	3.594	870	1.889	2.759	834	2	835
	Ago.	1.477	2.121	3.598	616	2.118	2.734	861	3	864
	Sep.	1.296	2.073	3.369	458	2.069	2.527	838	4	842
	Oct.	1.409	2.202	3.610	534	2.197	2.731	874	5	879
	Nov.	1.411	2.139	3.551	515	2.132	2.648	896	7	903
	Dic.	1.515	2.239	3.753	573	2.232	2.805	942	7	949
2003 (5)	Ene.	1.522	2.220	3.742	613	2.214	2.827	909	6	915
	Feb.	1.703	1.753	3.456	839	1.748	2.586	864	5	870
	Mar.	2.043	1.846	3.889	1.092	1.840	2.932	951	6	957
	Abr.	2.112	1.626	3.738	1.184	1.621	2.804	929	5	934
	May.	2.231	1.558	3.790	1.279	1.553	2.832	953	5	958
	Jun.	1.879	1.827	3.706	943	1.822	2.765	937	5	942
	Jul.	1.804	2.094	3.898	827	2.089	2.916	977	5	982
	Ago.	2.028	1.765	3.792	1.068	1.760	2.827	960	5	965
	Sep.	1.913	1.710	3.623	951	1.705	2.656	963	5	967
	Oct.	2.002	1.849	3.851	1.021	1.843	2.864	981	5	987
	Nov.	1.934	1.807	3.742	971	1.802	2.773	964	5	969
	Dic.	2.036	1.869	3.905	1.064	1.863	2.927	972	6	978

(1) El Sistema Interconectado del Norte Grande (SING), cubre el territorio comprendido entre las ciudades de Arica y Antofagasta y el Sistema Interconectado Central (SIC), se extiende entre las localidades de Taltal y Chiloé. Ambos sistemas generaron el 99,4% de la producción de los cuatro sistemas interconectados existentes en el país.

(2) Un kilowatt hora es igual a 1.000 watt hora. Un gigawatt hora, (Gwh), es un millón de kilowatt hora.

(3) Los valores del SING consideran importaciones provenientes de la empresa Gener en Salta, Argentina.

Fuente : Comisión Nacional de Energía (CNE).

Número de viviendas y superficie en obras nuevas aprobadas, total país (1)

Periodo	Total	Vivienda (2)		Industria, comercio y establecimientos financieros	Servicio (3)	
	Superficie (m ²)	Número	Superficie (m ²)	Superficie (m ²)	Superficie (m ²)	
1999	10.205.339	114.283	6.666.152	2.137.775	1.401.412	
2000	10.461.232	99.928	6.637.425	2.790.492	1.033.315	
2001	10.572.061	117.968	7.057.817	2.601.106	913.138	
2002	9.701.638	104.389	6.368.229	2.128.840	1.204.569	
2003	10.029.139	113.306	6.808.197	1.631.017	1.589.925	
2002	Ene.	630.590	6.809	413.004	110.897	106.689
	Feb.	580.750	5.429	374.013	86.319	120.418
	Mar.	710.659	7.896	433.671	192.238	84.750
	Abr.	1.000.198	12.101	642.258	230.520	127.420
	May.	800.932	8.674	524.041	207.079	69.812
	Jun.	1.313.483	18.185	1.045.075	173.667	94.741
	Jul.	804.520	8.735	570.518	165.893	68.109
	Ago.	713.101	5.478	371.228	270.620	71.253
	Sep.	794.181	8.357	499.140	137.289	157.752
	Oct.	766.665	7.587	515.587	131.992	119.086
	Nov.	873.992	7.651	502.650	289.593	81.749
	Dic.	712.567	7.487	477.044	132.733	102.790
2003 (4)	Ene.	729.029	5.902	401.144	215.962	111.923
	Feb.	599.705	8.939	462.168	74.701	62.836
	Mar.	956.141	11.349	639.226	122.474	194.441
	Abr.	792.173	7.725	447.564	96.976	247.633
	May.	897.540	10.313	616.962	127.543	153.035
	Jun.	1.000.822	11.074	743.976	102.099	154.747
	Jul.	1.011.622	14.790	822.685	120.226	68.711
	Ago.	910.313	12.609	683.090	140.031	87.192
	Sep.	671.389	6.735	402.425	133.874	135.090
	Oct.	1.128.149	10.259	692.006	223.841	212.302
	Nov.	643.170	6.499	420.725	134.939	87.506
	Dic.	689.086	7.112	476.226	138.351	74.509
2004 (4)	Ene.	641.766	7.259	453.315	116.042	72.409
	Feb.					
	Mar.					
	Abr.					
	May.					
	Jun.					
	Jul.					
	Ago.					
	Sep.					
	Oct.					
	Nov.					
	Dic.					

(1) La información del sector privado se obtiene mediante una encuesta a la Dirección de Obras Municipales de todas las comunas del país, las que informan mensualmente sobre los permisos concedidos. La información del sector público se obtiene de todas aquellas instituciones de este sector que desarrollan una actividad continua de edificación. Obra nueva, corresponde a toda construcción que signifique nueva superficie edificada, estructural y/o funcionalmente independiente.

(2) Incluye, entre otras, las viviendas acogidas a la Ley 18.138 que facultó a las municipalidades para desarrollar programas de construcción de viviendas e infraestructura sanitaria destinadas a resolver problemas de marginalidad habitacional. También se incluyen las viviendas del programa de viviendas progresivas, reglamentado en el Decreto Supremo 140 de 1991 del Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

(3) Incluye, entre otros, edificios destinados a educación, servicios médicos, instituciones de asistencia social, culto religioso, administración pública y defensa.

(4) Cifras provisionales.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Índice general de ventas de supermercados (1)

(Junio 1991 = 100)

Periodo	Valor nominal (2)				Valor real (3)			
	Índice	Variación porcentual			Índice	Variación porcentual		
		En el mes	Acumulada	En 12 meses		En el mes	Acumulada	En 12 meses
1999 Prom.	397,58	-	8,8	-	203,05	-	6,2	-
2000 Prom.	430,15	-	8,2	-	218,77	-	7,7	-
2001 Prom.	467,32	-	8,6	-	235,86	-	7,8	-
2002 Prom.	515,82	-	10,4	-	259,73	-	10,1	-
2003 Prom.	564,84	-	9,5	-	283,24	-	9,1	-
2002 Ene.	453,19	-29,2	-29,2	11,3	228,41	-28,4	-28,4	9,8
Feb.	453,56	0,1	12,1	13,0	230,94	1,1	10,9	12,0
Mar.	543,01	19,7	13,5	15,9	276,86	19,9	12,7	15,8
Abr.	465,49	-14,3	11,3	4,9	236,83	-14,5	10,6	4,5
May.	504,61	8,4	12,0	14,6	255,85	8,0	11,3	14,0
Jun.	508,17	0,7	11,9	11,7	257,99	0,8	11,4	11,8
Jul.	483,03	-4,9	11,3	7,6	244,71	-5,1	10,8	7,5
Ago.	516,83	7,0	11,6	13,4	261,12	6,7	11,3	14,7
Sep.	524,91	1,6	10,7	5,0	262,51	0,5	10,5	5,0
Oct.	513,90	-2,1	10,6	9,3	255,06	-2,8	10,4	8,8
Nov.	535,54	4,2	10,8	12,4	265,01	3,9	10,5	11,9
Dic.	687,63	28,4	10,4	7,4	341,43	28,8	10,1	7,1
2003 (4) Ene.	499,50	-27,4	-27,4	10,2	249,40	-27,0	-27,0	9,2
Feb.	499,54	0,0	10,2	10,1	250,12	0,3	8,7	8,3
Mar.	583,75	16,9	9,2	7,5	292,20	16,8	7,5	5,5
Abr.	528,80	-9,4	10,3	13,6	264,64	-9,4	8,6	11,7
May.	579,25	9,5	11,2	14,8	289,16	9,3	9,5	13,0
Jun.	542,71	-6,3	10,4	6,8	270,84	-6,3	8,7	5,0
Jul.	536,55	-1,1	10,5	11,1	268,09	-1,0	8,8	9,6
Ago.	581,56	8,4	10,8	12,5	290,75	8,5	9,2	11,3
Sep.	565,02	-2,8	10,4	7,6	283,25	-2,6	9,0	7,9
Oct.	559,74	-0,9	10,3	8,9	281,97	-0,5	9,2	10,6
Nov.	573,69	2,5	10,0	7,1	289,26	2,6	9,2	9,2
Dic.	727,94	26,9	9,5	5,9	369,20	27,6	9,1	8,1
2004 (4) Ene.	546,14	-25,0	-25,0	9,3	278,41	-24,6	-24,6	11,6
Feb.								
Mar.								
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) Índice calculado sobre la base de un Directorio Nacional de 470 establecimientos, donde cada uno posee tres o más cajas registradoras y se caracteriza por comercializar al menudeo una o varias líneas de productos de consumo mediante el sistema de autoservicio.

(2) El valor nominal constituye un índice simple del valor total de las ventas netas, excluidos el IVA y otros impuestos a la compraventa, además de los descuentos y las devoluciones.

(3) El valor real se obtiene de deflactar el valor nominal mediante la utilización de un índice de precios representativo del nivel promedio que alcanzan los precios de los productos característicos comercializados por los establecimientos del Directorio Nacional.

(4) Cifras provisionales.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Transporte aéreo y marítimo

Transporte aéreo

Año	Tráfico nacional		Tráfico internacional con relación a Chile (*)					
	Pasajeros	Carga (ton.)	Total		Empresas nacionales		Empresas extranjeras	
			Pasajeros	Carga (ton.)	Pasajeros	Carga (ton.)	Pasajeros	Carga (ton.)
1992	1.171.137	10.135	1.330.472	123.185	511.114	77.294	819.358	45.891
1993	1.485.662	13.432	1.548.284	139.405	641.674	87.250	906.610	52.155
1994	1.789.851	14.839	1.888.710	153.682	891.384	98.519	997.326	55.163
1995	1.997.029	17.043	2.224.410	168.723	1.067.979	113.040	1.156.431	55.683
1996	2.409.951	23.359	2.413.422	181.766	1.101.761	113.118	1.311.661	68.648
1997	3.080.349	27.385	2.881.594	213.611	1.439.883	139.995	1.441.711	73.616
1998	3.326.589	29.709	3.040.488	249.084	1.524.586	152.139	1.515.902	96.945
1999	3.131.684	30.835	3.211.121	228.008	1.713.955	141.431	1.497.166	86.577
2000	3.117.477	33.070	3.254.467	262.459	1.678.485	157.824	1.575.982	104.635
2001	3.116.019	32.274	3.131.455	288.814	1.758.847	157.726	1.372.608	131.089
2002	2.866.823	31.952	3.066.133	260.350	1.654.670	136.612	1.411.463	123.738

(*) Incluye pasajeros llegados y salidos y carga llegada y salida.
Fuente: Junta de Aeronautica Civil.

Transporte marítimo de carga

(Miles de toneladas)

Año	Total			Navegación exterior			Navegación de cabotaje		
	Total	Embarcada	Desembarcada	Total	Embarcada	Desembarcada	Total	Embarcada	Desembarcada
1992	51.465	31.013	20.451	34.596	22.579	12.017	16.869	8.435	8.435
1993	50.465	29.361	21.104	35.284	21.771	13.514	15.181	7.590	7.590
1994	54.454	34.249	20.204	39.429	26.737	12.692	15.025	7.512	7.512
1995	57.248	34.900	22.348	41.569	27.060	14.509	15.679	7.840	7.840
1996	64.379	37.874	26.505	47.687	29.528	18.159	16.692	8.346	8.346
1997	64.848	38.223	26.626	48.692	30.144	18.547	16.157	8.078	8.078
1998	64.408	36.696	27.711	47.371	28.178	19.193	17.037	8.519	8.519
1999	69.588	40.710	28.878	50.743	31.287	19.456	18.845	9.422	9.422
2000	72.960	43.573	29.387	53.962	34.074	19.888	18.998	9.499	9.499
2001	74.578	48.217	26.361	52.370	37.113	15.257	22.208	11.104	11.104
2002	76.811	47.637	29.174	53.756	36.109	17.646	23.056	11.528	11.528

Fuente : Dirección General del Territorio Marítimo y de Marina Mercante. Armada de Chile.

Estadísticas de comunicaciones

Correos		Telefonía red fija						Telefonía móvil			
		Documentos corrientes y certificados		Local		Larga distancia nacional				Larga distancia internacional	
		Nacional	Internacional	Servicio local medido	Tiempo de conexión a internet	Servicio larga distancia	Tiempo de conexión a internet	Servicio larga distancia	Tiempo de conexión a internet	Nacional	Internacional
Periodo		Miles	Miles	Millones de minutos	Millones de minutos	Millones de minutos	Millones de minutos	Millones de minutos	Millones de minutos	Millones de minutos	Millones de minutos
1998		360.098	13.849	14.766	-	2.932	-	677	-	-	-
1999		347.706	13.682	22.026	-	2.802	-	1.125	-	-	-
2000		353.505	22.756	18.136	2.669	2.516	578	357	1.772	4.982	28
2001		351.873	21.273	17.358	4.099	2.470	1.421	474	1.957	6.424	44
2002		333.285	20.896	16.131	4.285	2.214	1.402	211	1.699	7.484	60
2001	Ene.	26.980	1.876	1.450	286	222	100	40	156	501	3
	Feb.	28.829	1.599	1.180	246	192	93	36	132	453	3
	Mar.	32.239	1.999	1.543	309	220	111	44	166	501	4
	Abr.	28.702	1.707	1.456	339	206	117	41	171	479	3
	May.	29.022	1.891	1.477	363	220	125	42	174	498	3
	Jun.	29.575	1.593	1.460	353	209	122	41	162	514	3
	Jul.	26.483	1.675	1.521	376	212	138	41	174	555	3
	Ago.	29.323	1.579	1.524	374	210	128	39	165	562	4
	Sep.	25.079	1.374	1.330	357	184	129	41	162	542	4
	Oct.	32.930	1.779	1.494	381	202	121	37	174	595	4
	Nov.	27.412	1.666	1.453	366	197	121	35	167	587	5
	Dic.	35.299	2.534	1.470	349	197	116	38	153	638	5
2002	Ene.	29.181	1.948	1.363	306	198	116	18	138	663	5
	Feb.	27.500	1.522	1.096	255	167	96	16	115	588	5
	Mar.	28.033	1.800	1.394	340	193	119	18	150	638	5
	Abr.	27.903	1.793	1.403	360	190	127	18	148	616	5
	May.	27.232	1.732	1.400	366	188	133	18	164	613	5
	Jun.	26.079	1.472	1.339	315	185	121	17	154	594	5
	Jul.	29.433	1.593	1.404	374	191	122	18	150	615	5
	Ago.	27.341	1.592	1.420	393	185	121	17	155	611	5
	Sep.	25.671	1.544	1.286	379	169	117	17	137	591	4
	Oct.	28.392	1.803	1.369	416	189	115	18	136	652	5
	Nov.	25.226	1.543	1.312	403	176	109	18	128	631	6
	Dic.	31.293	2.552	1.345	379	183	106	18	123	671	6
2003	Ene.	29.377	1.946	1.231	338	188	96	18	113	683	7
	Feb.	24.145	1.479	1.009	283	156	79	16	92	599	6
	Mar.	33.284	1.742	1.277	369	176	110	18	108	652	6
	Abr.	26.049	1.687	1.226	392	171	112	17	106	636	5
	May.	27.134	1.605	1.233	415	168	119	17	107	667	5
	Jun.	25.614	1.507	1.204	419	163	119	17	98	644	5
	Jul.	28.013	1.554	1.264	427	175	126	17	91	697	5
	Ago.	26.573	1.405	1.213	447	165	144	17	85	685	4
	Sep.	26.179	1.453	1.177	434	158	141	17	78	668	5
	Oct.	31.479	1.638	1.281	437	173	140	19	73	717	5
	Nov.	-	-	1.214	407	163	135	18	71	682	6
	Dic.	-	-	1.288	391	172	128	18	67	746	-

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas.

Empleo, Remuneraciones y Demografía

Empleo

Fuerza de trabajo nacional e inactivos (1)

(Promedios móviles trimestrales, miles de personas)

Período	Población de 15 años y más	Fuerza de trabajo								Buscan trabajo por primera vez		Inactivos	% Var. (2)
		Total	% Var. (2)	Ocupados	% Var. (2)	Desocup.	% Var. (2)	Cesantes	% Var. (2)	% Var. (2)			
1999 Prom.	10.720,00	5.826,93	1,5 (3)	5.255,11	-2,2 (3)	571,82	57,2 (3)	498,68	59,3 (3)	73,14	44,7 (3)	4.893,08	1,7 (3)
2000 Prom.	10.890,53	5.846,76	0,3 (3)	5.311,08	1,1 (3)	535,68	-6,3 (3)	458,75	-8,0 (3)	76,94	5,2 (3)	5.043,77	3,1 (3)
2001 Prom.	11.082,03	5.861,40	0,3 (3)	5.326,37	0,3 (3)	535,03	-0,1 (3)	449,81	-1,9 (3)	85,22	10,8 (3)	5.220,64	3,5 (3)
2002 Prom.	11.274,35	5.913,96	0,9 (3)	5.385,01	1,1 (3)	528,95	-1,1 (3)	445,18	-1,0 (3)	83,77	-1,7 (3)	5.360,40	2,7 (3)
2003 Prom.	11.465,00	6.065,62	2,6 (3)	5.550,25	3,1 (3)	515,37	-2,6 (3)	435,28	-2,2 (3)	80,09	-4,4 (3)	5.399,39	0,7 (3)
2002 Nov-ene	11.169,93	5.947,01	1,5	5.470,82	1,9	476,19	-2,9	405,14	-2,0	71,05	-8,0	5.222,92	2,0
Dic-feb	11.186,04	5.910,01	1,5	5.417,96	1,6	492,05	0,7	410,43	1,1	81,62	-1,0	5.276,02	2,0
Ene-mar	11.202,14	5.912,91	2,1	5.393,76	2,2	519,15	1,5	428,66	0,4	90,49	6,7	5.289,23	1,3
Feb-abr	11.218,26	5.909,32	1,8	5.388,06	2,0	521,26	-0,8	427,13	-1,1	94,13	0,4	5.308,94	1,7
Mar-may	11.234,37	5.880,40	1,3	5.344,07	1,9	536,33	-3,4	444,11	-3,8	92,22	-1,5	5.353,97	2,2
Abr-jun	11.250,54	5.865,89	0,8	5.309,94	1,0	555,95	-1,3	469,00	-0,5	86,95	-5,5	5.384,65	2,8
May-jul	11.266,64	5.858,75	0,5	5.307,06	0,9	551,69	-3,2	473,05	-2,5	78,64	-7,4	5.407,89	3,1
Jun-ago	11.282,63	5.853,15	-0,2	5.290,31	0,0	562,84	-1,3	484,71	0,3	78,13	-10,2	5.429,48	3,9
Jul-sep	11.298,54	5.877,06	-0,2	5.305,06	0,3	572,00	-4,0	490,17	-2,8	81,83	-10,7	5.421,48	3,9
Ago-oct	11.314,38	5.933,22	0,3	5.364,08	0,4	569,14	-0,5	486,91	1,6	82,23	-11,3	5.381,16	3,4
Sep-nov	11.330,30	5.976,38	0,4	5.449,16	0,5	527,22	-0,2	449,01	0,5	78,21	-4,0	5.353,92	3,2
Oct-dic	11.346,18	5.999,96	0,9	5.531,26	0,9	468,70	-0,2	392,88	-1,0	75,82	4,7	5.346,22	2,7
2003 Nov-ene	11.362,11	6.002,84	0,9	5.544,24	1,3	458,60	-3,7	381,37	-5,9	77,23	8,7	5.359,27	2,6
Dic-feb	11.377,98	6.024,95	1,9	5.551,22	2,5	473,73	-3,7	394,99	-3,8	78,74	-3,5	5.353,03	1,5
Ene-mar	11.393,77	6.053,98	2,4	5.558,61	3,1	495,37	-4,6	417,50	-2,6	77,87	-13,9	5.339,79	1,0
Feb-abr	11.409,68	6.071,92	2,8	5.553,54	3,1	518,37	-0,6	439,35	2,9	79,03	-16,0	5.337,76	0,5
Mar-may	11.425,59	6.093,71	3,6	5.559,45	4,0	534,26	-0,4	449,25	1,2	85,02	-7,8	5.331,87	-0,4
Abr-jun	11.441,50	6.065,72	3,4	5.516,56	3,9	549,17	-1,2	463,47	-1,2	85,70	-1,4	5.375,78	-0,2
May-jul	11.457,31	6.032,58	3,0	5.484,32	3,3	548,26	-0,6	463,09	-2,1	85,17	8,3	5.424,73	0,3
Jun-ago	11.473,05	6.021,35	2,9	5.457,06	3,2	564,30	0,3	477,71	-1,4	86,59	10,8	5.451,70	0,4
Jul-sep	11.488,84	6.014,58	2,3	5.450,69	2,7	563,89	-1,4	478,43	-2,4	85,46	4,4	5.474,26	1,0
Ago-oct	11.504,54	6.036,29	1,7	5.502,80	2,6	533,49	-6,3	450,16	-7,5	83,33	1,3	5.468,25	1,6
Sep-nov	11.520,20	6.083,87	1,8	5.593,14	2,6	490,73	-6,9	413,21	-8,0	77,53	-0,9	5.436,33	1,5
Oct-dic	11.535,90	6.128,19	2,1	5.675,13	2,6	453,06	-3,3	381,73	-2,8	71,34	-5,9	5.407,71	1,2
2004 Nov-ene	11.551,65	6.132,47	2,2	5.679,40	2,4	453,07	-1,2	378,82	-0,7	74,24	-3,9	5.419,18	1,1
Dic-feb													
Ene-mar													
Feb-abr													
Mar-may													
Abr-jun													
May-jul													
Jun-ago													
Jul-sep													
Ago-oct													
Sep-nov													
Oct-dic													

(1) Cifras correspondientes a la Encuesta Nacional del Empleo aplicada a una muestra de hogares, sustentada en el marco muestral, PIDEH 92, basado en el XVI Censo de Población y V de Vivienda levantado en 1992.

(2) Variaciones calculadas comparando igual trimestre móvil de dos años consecutivos.

(3) Variación media anual.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Tasas de desocupación, nacional y por región (*)

(Porcentaje)

Período	Región													
	Nacional	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	RMS
1999 Prom.	9,8	9,0	7,4	8,0	9,4	12,7	7,3	8,8	9,9	8,7	6,0	4,4	7,4	10,8
2000 Prom.	9,2	9,5	9,7	9,7	7,7	11,1	6,4	9,5	9,9	7,5	5,3	4,0	6,9	9,8
2001 Prom.	9,0	10,8	9,5	9,5	9,4	11,5	6,8	11,7	11,0	6,6	6,2	4,8	6,5	8,8
2002 Prom.	9,0	10,9	7,5	10,6	7,1	12,5	8,3	12,1	10,1	6,6	6,3	5,3	6,8	8,3
2003 Prom.	8,5	9,6	8,6	10,3	7,3	11,5	5,7	10,5	8,7	5,8	6,6	5,5	6,6	8,5
2002 Nov-ene	8,0	9,0	7,7	8,1	7,6	10,5	4,7	8,4	9,2	5,9	4,9	4,8	5,9	8,2
Dic-feb	8,3	10,7	7,6	10,0	7,1	10,5	4,9	9,1	9,3	5,8	5,2	5,2	5,4	8,7
Ene-mar	8,8	12,2	7,7	12,2	6,3	10,5	5,1	9,1	9,4	6,7	5,4	5,8	5,9	9,4
Feb-abr	8,8	13,3	7,8	12,7	7,2	11,0	5,6	9,3	9,6	6,9	6,2	6,0	4,8	9,0
Mar-may	9,1	12,4	7,7	11,9	8,0	12,0	8,8	10,9	10,3	7,4	6,1	6,0	5,7	8,6
Abr-jun	9,5	12,6	7,1	11,6	8,2	13,0	10,8	14,0	10,9	6,7	6,1	6,3	7,3	8,4
May-jul	9,4	11,5	7,1	10,5	8,3	14,1	11,1	15,8	11,1	7,2	6,3	5,7	8,6	7,7
Jun-ago	9,6	10,8	7,2	11,1	7,6	14,0	10,7	16,1	11,5	9,2	6,8	5,5	8,5	7,9
Jul-sep	9,7	10,4	7,3	9,6	7,6	14,3	11,1	15,6	10,9	8,5	7,3	4,6	7,3	8,4
Ago-oct	9,6	9,1	7,5	9,5	6,8	13,6	10,7	14,8	11,0	6,4	7,4	4,9	7,0	8,7
Sep-nov	8,8	9,5	7,9	8,7	6,8	12,8	8,2	12,5	9,9	3,5	7,2	4,5	6,5	8,4
Oct-dic	7,8	8,4	7,8	9,0	6,4	12,1	6,0	9,6	9,3	4,5	6,5	4,6	6,5	7,1
2003 Nov-ene	7,6	9,2	8,4	9,7	6,7	11,7	5,1	8,8	8,8	5,4	6,0	4,9	6,4	7,0
Dic-feb	7,9	10,1	8,5	11,2	6,6	11,6	4,6	7,6	9,0	5,9	5,9	6,1	6,1	7,5
Ene-mar	8,2	10,3	9,7	12,6	7,8	11,5	4,1	7,3	9,1	5,1	6,1	6,7	5,8	8,2
Feb-abr	8,5	10,5	9,4	13,1	7,8	11,6	4,3	7,0	8,9	6,0	6,1	6,4	5,9	8,9
Mar-may	8,8	9,8	8,6	12,2	8,4	11,6	5,4	9,1	8,9	7,0	6,4	6,1	6,1	9,0
Abr-jun	9,1	10,0	8,3	10,2	7,2	11,9	7,1	11,7	9,0	7,1	7,3	5,5	7,3	9,0
May-jul	9,1	10,0	8,7	10,0	7,2	11,8	7,9	13,2	9,2	6,6	7,8	5,2	7,6	8,7
Jun-ago	9,4	10,0	9,0	9,6	8,1	12,5	8,4	13,9	9,5	6,4	8,2	5,0	8,4	8,9
Jul-sep	9,4	9,2	9,0	9,4	7,6	11,9	8,7	13,9	9,4	6,6	7,6	5,2	6,8	9,2
Ago-oct	8,8	9,4	8,6	8,0	7,9	11,5	7,2	13,1	8,8	6,0	7,0	5,1	7,0	8,7
Sep-nov	8,1	9,1	7,9	8,5	7,0	11,0	5,4	11,2	8,1	4,8	6,0	4,9	6,3	8,1
Oct-dic	7,4	8,9	7,5	8,8	6,6	10,5	3,0	9,2	7,2	4,3	5,4	4,5	6,5	7,7
2004 Nov-ene	7,4	8,4	7,4	9,8	6,5	10,2	3,4	8,7	7,1	4,5	5,1	4,2	5,9	7,9
Dic-feb														
Ene-mar														
Feb-abr														
Mar-may														
Abr-jun														
May-jul														
Jun-ago														
Jul-sep														
Ago-oct														
Sep-nov														
Oct-dic														

(*) Cifras correspondientes a la Encuesta Nacional del Empleo aplicada a una muestra de hogares, sustentada en el marco muestral, PIDEH 92, basado en el XVI Censo de Población y V de Vivienda levantado en 1992.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Ocupación, por rama de actividad económica (*)

(Promedios móviles trimestrales, miles de personas)

Período	Total	Agricultura, caza y pesca	Minas y canteras	Industria manufactu- rera	Electricidad, gas y agua	Construcción	Comercio	Transporte, almacenaje y comuni- caciones	Servicios financieros	Servicios comunales y sociales
1999 Prom.	5.255,11	739,73	75,78	762,69	32,36	381,37	1.002,25	411,55	396,36	1.453,03
2000 Prom.	5.311,08	736,78	72,98	758,08	30,73	389,14	998,15	424,62	406,40	1.494,23
2001 Prom.	5.326,37	704,39	72,07	756,83	29,84	413,38	1.011,37	427,08	413,81	1.497,62
2002 Prom.	5.385,01	706,17	72,40	766,87	31,05	427,41	1.042,41	446,70	420,26	1.471,76
2003 Prom.	5.550,25	731,51	67,86	796,16	31,43	429,56	1.052,73	474,41	443,18	1.523,43
2002 Nov-ene	5.470,82	756,70	71,39	780,71	33,95	427,87	1.026,12	443,70	421,20	1.509,18
Dic-feb	5.417,96	747,00	73,22	773,56	35,72	432,90	1.021,22	444,01	412,00	1.478,34
Ene-mar	5.393,76	740,71	72,73	766,83	34,29	433,63	1.031,99	448,93	407,16	1.457,49
Feb-abr	5.388,06	728,49	74,66	770,22	32,09	433,11	1.028,74	452,43	406,60	1.461,73
Mar-may	5.344,07	705,86	76,93	761,66	30,96	432,17	1.030,13	444,78	409,06	1.452,52
Abr-jun	5.309,94	676,69	77,03	756,52	30,71	425,71	1.039,19	439,97	408,72	1.455,41
May-jul	5.307,06	658,99	71,07	755,78	31,59	416,37	1.040,45	443,29	420,67	1.468,86
Jun-ago	5.290,31	655,43	70,36	762,17	29,92	412,40	1.020,65	446,49	423,42	1.469,46
Jul-sep	5.305,06	660,62	70,05	763,72	29,67	410,42	1.025,37	453,08	434,23	1.457,91
Ago-oct	5.364,08	679,72	69,80	772,28	30,36	412,24	1.033,54	455,66	436,85	1.473,63
Sep-nov	5.449,16	709,19	67,65	781,15	31,61	426,88	1.049,47	453,68	432,50	1.497,03
Oct-dic	5.531,26	746,64	69,79	780,39	29,52	439,88	1.073,08	444,81	430,92	1.516,24
2003 Nov-ene	5.544,24	768,51	66,72	768,47	32,17	448,68	1.073,79	447,38	426,94	1.511,60
Dic-feb	5.551,22	777,23	65,91	767,92	31,79	447,07	1.076,58	457,38	423,13	1.504,20
Ene-mar	5.558,61	774,42	63,58	784,78	31,31	447,59	1.063,97	475,15	429,30	1.488,53
Feb-abr	5.553,54	755,46	63,02	795,58	32,47	444,95	1.055,36	481,07	442,44	1.483,20
Mar-may	5.559,45	730,07	65,52	813,02	30,52	445,87	1.053,78	483,28	447,65	1.489,73
Abr-jun	5.516,56	702,47	68,43	807,59	30,34	435,30	1.045,35	468,55	445,79	1.512,73
May-jul	5.484,32	688,29	68,40	803,44	29,47	423,81	1.047,99	467,15	441,28	1.514,48
Jun-ago	5.457,06	680,20	69,58	796,07	30,66	409,08	1.037,62	466,10	445,66	1.522,08
Jul-sep	5.450,69	677,37	67,50	795,09	32,82	407,98	1.034,81	470,59	444,16	1.520,38
Ago-oct	5.502,80	700,39	69,94	796,94	31,17	417,66	1.028,72	470,48	450,53	1.536,97
Sep-nov	5.593,14	727,01	71,43	800,72	30,15	427,92	1.045,58	480,07	450,08	1.560,19
Oct-dic	5.675,13	771,76	71,94	797,17	31,24	427,36	1.066,79	483,34	453,45	1.572,08
2004 Nov-ene	5.679,40	779,02	71,91	793,40	32,24	432,84	1.074,69	486,03	455,73	1.553,56
Dic-feb										
Ene-mar										
Feb-abr										
Mar-may										
Abr-jun										
May-jul										
Jun-ago										
Jul-sep										
Ago-oct										
Sep-nov										
Oct-dic										

(*) Cifras correspondientes a la Encuesta Nacional del Empleo aplicada a una muestra de hogares, sustentada en el marco muestral, PIDEH 92, basado en el XVI Censo de Población y V de Vivienda levantado en 1992.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Desocupación, por rama de actividad económica (*)

(Promedios móviles trimestrales, miles de personas)

Período	Total	Agricultura, caza y pesca	Minas y canteras	Industria manufac- turera	Electricidad, gas y agua	Construc- ción	Comercio	Transporte, almacenaje y comuni- caciones	Servicios financieros	Servicios comunales y sociales	Buscan trabajo por primera vez
1999 Prom.	571,82	45,20	5,86	85,14	4,23	100,55	97,49	36,66	39,85	83,73	73,14
2000 Prom.	535,68	41,03	5,07	78,30	3,71	82,03	86,81	33,86	42,63	85,31	76,94
2001 Prom.	535,03	43,72	5,31	73,24	3,60	78,09	87,37	32,39	43,04	83,08	85,22
2002 Prom.	528,95	43,91	4,23	68,07	2,75	78,98	87,84	33,59	40,59	85,23	83,78
2003 Prom.	515,37	38,78	3,82	66,37	2,63	73,15	91,58	34,01	42,94	82,02	80,09
2002 Nov-ene	476,19	28,03	4,53	65,23	5,24	68,54	80,29	32,74	38,88	81,67	71,05
Dic-feb	492,05	27,97	5,32	67,98	4,27	65,92	82,07	31,26	37,21	88,44	81,62
Ene-mar	519,15	28,61	5,24	72,21	2,03	72,07	83,85	30,64	38,54	95,47	90,49
Feb-abr	521,26	33,26	5,32	65,48	1,67	75,18	84,56	29,84	37,77	94,06	94,13
Mar-may	536,33	45,32	4,46	65,92	1,79	76,65	87,81	32,60	39,34	90,23	92,22
Abr-jun	555,95	57,87	3,82	65,30	2,36	85,70	88,32	33,50	42,08	90,05	86,95
May-jul	551,69	59,51	3,96	67,91	2,71	91,05	89,49	34,03	42,81	81,58	78,64
Jun-ago	562,84	59,13	3,99	69,87	2,64	97,79	87,60	36,07	45,20	82,43	78,13
Jul-sep	572,00	57,84	4,37	72,60	3,15	89,23	92,35	40,17	44,90	85,55	81,83
Ago-oct	569,14	54,93	3,89	72,24	3,22	84,53	98,05	37,99	42,24	89,82	82,24
Sep-nov	527,22	43,41	3,63	69,49	3,54	74,79	96,44	37,27	37,23	83,21	78,21
Oct-dic	468,70	31,33	3,48	62,17	3,45	68,90	86,85	30,04	36,83	69,83	75,83
2003 Nov-ene	458,60	26,11	4,27	60,48	2,65	67,10	82,41	32,09	36,40	69,86	77,23
Dic-feb	473,73	28,79	4,58	61,02	2,47	66,23	85,61	28,24	39,87	78,19	78,74
Ene-mar	495,37	31,66	5,19	62,53	3,41	64,12	94,08	29,82	36,99	89,71	77,87
Feb-abr	518,37	35,39	4,38	65,81	4,25	65,49	99,88	28,42	42,63	93,09	79,03
Mar-may	534,26	42,19	3,77	66,82	3,98	70,21	96,79	31,57	43,96	89,98	85,02
Abr-jun	549,17	48,91	3,12	72,48	2,48	74,17	94,28	36,58	45,76	85,68	85,70
May-jul	548,26	53,57	3,67	70,82	2,74	78,59	91,87	36,91	45,47	79,45	85,17
Jun-ago	564,30	51,10	4,63	71,53	3,19	83,35	98,42	37,20	44,07	84,22	86,59
Jul-sep	563,89	50,34	4,30	69,19	3,01	88,60	99,33	34,18	48,01	81,47	85,46
Ago-oct	533,49	44,49	3,66	67,37	1,91	85,07	89,61	34,82	46,87	76,35	83,33
Sep-nov	490,73	34,74	2,74	63,59	1,77	73,78	81,39	36,31	47,64	71,27	77,53
Oct-dic	453,06	24,21	2,68	61,26	1,61	65,70	78,62	35,46	40,98	71,20	71,34
2004 Nov-ene	453,07	21,91	2,56	63,98	2,21	64,02	79,16	31,71	39,06	74,23	74,24
Dic-feb											
Ene-mar											
Feb-abr											
Mar-may											
Abr-jun											
May-jul											
Jun-ago											
Jul-sep											
Ago-oct											
Sep-nov											
Oct-dic											

(*) Cifras correspondientes a la Encuesta Nacional del Empleo aplicada a una muestra de hogares, sustentada en el marco muestral, PIDEH 92, basado en el XVI Censo de Población y V de Vivienda levantado en 1992.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Ocupados, por grupo de ocupación (1) (2)

(Promedios móviles trimestrales, miles de personas)

Período	Total	Profesionales técnicos y afines	Gerentes, ad- ministradores y directivos	Empleados de oficina y afines	Vendedores y afines	Agricultores, ganaderos y pescadores	Conductores y afines	Artesanos y operarios	Otros artesanos y operarios	Obreros y jornaleros NEOC(3)	Trabajadores en servicios personales	Otros trabajadores NEOC(3)
1999 Prom.	5.255,11	535,70	189,16	765,45	660,80	752,19	302,60	776,37	230,55	292,70	699,66	-
2000 Prom.	5.311,08	544,25	193,50	777,73	647,19	747,57	311,42	775,13	230,97	330,69	707,01	45,64
2001 Prom.	5.326,37	547,70	194,41	777,28	660,07	716,92	311,67	783,86	223,05	338,50	726,04	46,89
2002 Prom.	5.385,01	568,46	187,71	787,95	676,93	717,71	313,87	793,37	248,45	329,09	716,86	44,63
2003 Prom.	5.550,25	601,65	191,84	802,79	690,86	744,61	319,38	816,55	256,08	314,05	764,78	47,69
2002 Nov-ene	5.470,82	559,35	202,39	790,45	668,35	765,92	314,54	795,12	237,96	358,62	735,20	42,92
Dic-feb	5.417,96	560,87	195,53	779,58	657,95	757,46	310,08	803,44	237,77	360,28	712,23	42,77
Ene-mar	5.393,76	559,14	191,70	784,70	663,72	748,99	311,95	805,35	237,76	353,00	695,24	42,21
Feb-abr	5.388,06	558,60	194,18	781,48	662,94	731,88	313,91	806,44	250,74	333,39	713,21	41,29
Mar-may	5.344,07	556,65	193,44	782,55	664,81	709,83	318,90	798,02	251,16	315,99	709,77	42,95
Abr-jun	5.309,94	563,54	188,20	789,01	670,47	680,19	323,20	784,28	250,77	307,16	709,25	43,87
May-jul	5.307,06	575,14	179,65	797,10	678,42	667,63	320,93	772,72	247,51	319,87	703,96	44,13
Jun-ago	5.290,31	572,93	177,62	793,39	668,60	666,56	317,17	773,99	250,71	323,45	702,32	43,58
Jul-sep	5.305,06	569,26	183,44	791,91	672,07	675,30	311,83	764,89	249,40	329,19	711,36	46,42
Ago-oct	5.364,08	571,76	193,63	794,53	671,41	699,20	314,16	772,77	251,15	322,31	727,87	45,29
Sep-nov	5.449,16	570,46	196,74	800,18	682,95	730,08	314,19	795,11	250,71	324,13	737,39	47,22
Oct-dic	5.531,26	581,88	187,51	786,16	701,47	766,35	308,51	818,94	255,86	326,99	751,57	46,03
2003 Nov-ene	5.544,24	582,14	181,73	793,29	700,50	782,63	305,30	826,20	250,38	327,81	747,40	46,86
Dic-feb	5.551,22	592,80	184,48	783,45	699,42	789,09	309,84	818,70	244,38	333,54	751,93	43,60
Ene-mar	5.558,61	588,99	191,76	797,61	696,42	783,13	315,38	820,24	244,31	341,90	736,01	42,87
Feb-abr	5.553,54	596,92	197,93	794,53	684,01	768,64	326,55	808,75	251,92	339,48	739,76	45,06
Mar-may	5.559,45	592,70	201,62	810,53	680,93	743,10	323,55	819,73	258,44	334,43	748,66	45,77
Abr-jun	5.516,56	602,62	200,48	806,49	669,22	714,84	318,10	818,40	258,84	322,75	759,39	45,44
May-jul	5.484,32	606,39	192,33	792,10	681,23	701,16	311,99	825,48	252,39	312,93	762,24	46,08
Jun-ago	5.457,06	611,55	192,99	783,12	686,22	690,02	312,76	812,97	256,78	302,76	756,41	51,48
Jul-sep	5.450,69	606,58	187,08	794,61	691,65	689,53	320,26	808,02	257,03	289,72	755,41	50,80
Ago-oct	5.502,80	611,82	192,90	806,61	680,22	712,29	322,55	802,18	265,38	289,58	768,44	50,83
Sep-nov	5.593,14	612,21	187,42	818,39	689,67	744,21	322,92	819,28	256,32	298,16	795,39	49,16
Oct-dic	5.675,13	608,41	188,03	812,43	706,16	790,92	323,76	819,54	264,12	301,82	808,31	51,63
2004 Nov-ene	5.679,40	595,67	186,14	822,77	719,38	794,65	319,88	825,55	257,54	311,34	797,50	48,98
Dic-feb												
Ene-mar												
Feb-abr												
Mar-may												
Abr-jun												
May-jul												
Jun-ago												
Jul-sep												
Ago-oct												
Sep-nov												
Oct-dic												

(1) Cifras correspondientes a la Encuesta Nacional del Empleo aplicada a una muestra de hogares, sustentada en el marco muestral, PIDEH 92, basado en el XVI Censo de Población y V de Vivienda levantado en 1992.

(2) Los grupos ocupacionales corresponden a lo establecido por la Clasificación Internacional Uniforme de Ocupaciones (CIUO), publicada por la Organización Internacional del Trabajo (OIT), en 1991.

(3) NEOC: Actividades no bien especificadas.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Empleo y desocupación desestacionalizados, nacional (1)

(Promedios móviles trimestrales, miles de personas)

Período	Ocupados				Tasa de desocupación	
	Original		Desestacionalizada (2)		Original	Desestacionalizada (3)
	Serie	% Var. en 12 meses	Serie	% Var. período anterior		
1999 Prom.	5.255,1	-2,2 (4)	5.255,7	-2,2	9,8	9,8
2000 Prom.	5.311,1	1,1 (4)	5.310,2	1,0	9,2	9,2
2001 Prom.	5.326,4	0,3 (4)	5.327,4	0,3	9,1	9,1
2002 Prom.	5.385,0	1,1 (4)	5.384,1	1,1	9,0	8,9
2003 Prom.	5.550,2	3,1 (4)	5.550,3	3,1	8,5	8,5
2002 Nov-ene	5.470,8	1,9	5.379,7	-0,1	8,0	9,0
Dic-feb	5.418,0	1,6	5.355,3	-0,5	8,3	9,2
Ene-mar	5.393,8	2,2	5.355,8	0,0	8,8	9,3
Feb-abr	5.388,1	2,0	5.361,5	0,1	8,8	9,2
Mar-may	5.344,1	1,9	5.354,3	-0,1	9,1	9,0
Abr-jun	5.309,9	1,0	5.362,1	0,1	9,5	9,0
May-jul	5.307,1	0,9	5.384,9	0,4	9,4	8,7
Jun-ago	5.290,3	0,0	5.378,1	-0,1	9,6	8,8
Jul-sep	5.305,1	0,3	5.386,4	0,2	9,7	8,8
Ago-oct	5.364,1	0,4	5.407,7	0,4	9,6	9,0
Sep-nov	5.449,2	0,4	5.422,8	0,3	8,8	8,9
Oct-dic	5.531,3	0,9	5.432,1	0,2	7,8	8,7
2003 Nov-ene	5.544,3	1,3	5.450,1	0,3	7,6	8,6
Dic-feb	5.551,2	2,5	5.485,1	0,6	7,9	8,7
Ene-mar	5.558,6	3,1	5.516,9	0,6	8,2	8,6
Feb-abr	5.553,5	3,1	5.527,4	0,2	8,5	8,8
Mar-may	5.559,5	4,0	5.564,8	0,7	8,8	8,6
Abr-jun	5.516,6	3,9	5.569,5	0,1	9,1	8,6
May-jul	5.484,3	3,3	5.562,7	-0,1	9,1	8,5
Jun-ago	5.457,1	3,2	5.546,5	-0,3	9,4	8,5
Jul-sep	5.450,7	2,7	5.535,2	-0,2	9,4	8,4
Ago-oct	5.502,8	2,6	5.550,4	0,3	8,8	8,3
Sep-nov	5.593,1	2,6	5.568,6	0,3	8,1	8,2
Oct-dic	5.675,1	2,6	5.579,6	0,2	7,4	8,2
2004 Nov-ene	5.679,4	2,4	5.583,2	0,1	7,4	8,3
Dic-feb						
Ene-mar						
Feb-abr						
Mar-may						
Abr-jun						
May-jul						
Jun-ago						
Jul-sep						
Ago-oct						
Sep-nov						
Oct-dic						

(1) La desestacionalización de las series del INE ha sido realizada por el Banco Central de Chile a base del modelo X-12 Arima. El promedio móvil estacional utilizado es de 3x5.

(2) El modelo Arima seleccionado es (2,1,2) (0,1,1).

(3) El modelo Arima seleccionado es (2,1,2) (0,1,1).

(4) Variación media anual.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Vacantes de trabajo (1)

(Número de personas)

Período	Antofagasta	Valparaíso	Concepción	Temuco	Santiago	Total	Total ponderado (2)	
							Serie original	Serie desestacionalizada (3)
1999 Prom.	299	922	620	302	8.066	10.209	10.209	10.584
2000 Prom.	311	1.001	550	364	8.686	10.911	10.911	11.051
2001 Prom.	336	1.116	568	543	8.154	10.716	10.716	11.210
2002 Prom.	309	1.277	623	435	9.308	11.951	11.951	12.390
2003 Prom.	361	1.132	711	358	9.568	12.129	12.129	12.435
2002 Ene.	333	1.572	667	777	10.117	13.466	14.278	13.996
Feb.	333	914	604	530	7.993	10.374	11.168	10.493
Mar.	338	1.379	1.032	712	12.969	16.430	16.168	11.875
Abr.	328	1.200	813	485	9.017	11.843	12.018	12.882
May.	282	1.487	475	292	7.400	9.936	10.942	13.230
Jun.	395	1.723	489	655	10.168	13.430	13.353	12.794
Jul.	228	1.297	508	480	7.829	10.342	10.090	12.113
Ago.	230	1.205	649	249	7.674	10.007	10.554	12.547
Sep.	396	1.332	611	212	9.744	12.295	11.694	12.777
Oct.	343	986	649	223	10.208	12.409	11.662	12.816
Nov.	214	1.011	451	303	9.119	11.098	10.681	11.923
Dic.	284	1.214	525	298	9.456	11.777	10.801	11.234
2003 Ene.	265	1.110	511	348	10.343	12.577	11.769	11.260
Feb.	273	1.012	598	642	9.190	11.715	12.560	11.935
Mar.	431	1.107	636	505	14.642	17.321	17.745	12.368
Abr.	310	827	645	272	7.779	9.833	9.802	10.994
May.	288	834	636	262	7.535	9.555	10.126	11.729
Jun.	366	1.066	985	270	9.958	12.645	12.221	11.767
Jul.	212	966	571	277	8.025	10.051	10.036	12.145
Ago.	434	1.195	753	336	10.314	13.032	13.352	12.935
Sep.	392	812	398	372	7.207	9.181	9.179	12.347
Oct.	418	949	1.065	386	9.493	12.311	12.920	13.841
Nov.	657	1.143	1.187	351	13.065	16.403	15.388	13.844
Dic.	284	2.561	543	273	7.268	10.929	10.455	14.050
2004 Ene.	455	1.310	1.303	337	10.827	14.232	15.600	14.899
Feb.	439	1.551	1.807	466	11.377	15.640	16.779	12.795
Mar.								
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) Las vacantes de trabajo se refieren a la oferta de puestos de trabajo, constituyendo un indicador que lidera la evolución del empleo. La información se ha elaborado a partir de los avisos con ofertas de trabajo publicados los domingos en los siguientes medios de prensa: El Mercurio de Antofagasta, Valparaíso y Santiago; El Sur de Concepción y El Diario Austral de la Araucanía.

(2) Corresponde a las cifras ajustadas según la información de ocupación por grupo ocupacional y región que entrega el INE. Para detalles sobre la metodología véase "Curva de Beveridge, vacantes y desempleo: Chile 1986.I-2002.II", de Bellani, García y Pastén, en revista *Economía Chilena*, Vol. 5, N°3, diciembre 2002.

(3) Cálculo realizado según el modelo X-12 Arima disponible en www.census.gov. La serie desestacionalizada excluye el efecto estacional y calendario.

Remuneraciones

Índices de remuneraciones

(Abril 1993 = 100)

Período	Índice general de remuneraciones (1)				Índice de costo de la mano de obra por hora (2)			
	Nominal		Real (3)		Nominal		Real (4)	
	Índice	Variación porcentual en 12 meses	Índice	Variación porcentual en 12 meses	Índice	Variación porcentual en 12 meses	Índice	Variación porcentual en 12 meses
1999 Prom.	194,01	-	125,76	-	186,24	-	120,72	-
2000 Prom.	204,24	-	127,50	-	194,97	-	121,71	-
2001 Prom.	214,96	-	129,56	-	204,82	-	123,45	-
2002 Prom.	224,76	-	132,19	-	214,57	-	126,19	-
2003 Prom.	233,23	-	133,42	-	222,27	-	127,15	-
2002 Ene.	221,68	5,2	132,40	2,9	211,50	5,5	126,32	3,2
Feb.	222,30	5,2	132,76	2,6	212,05	5,5	126,63	2,9
Mar.	223,23	5,1	132,61	2,5	212,61	5,2	126,30	2,5
Abr.	223,29	4,9	132,15	2,3	213,08	5,0	126,11	2,4
May.	223,76	4,8	132,31	2,6	213,76	5,0	126,40	2,8
Jun.	224,48	4,4	132,91	2,4	214,22	4,5	126,83	2,5
Jul.	224,68	4,2	132,44	1,5	214,80	4,6	126,61	1,9
Ago.	225,06	4,1	132,16	1,9	215,26	4,4	126,41	2,2
Sep.	226,04	4,2	131,63	1,9	215,81	4,5	125,67	2,2
Oct.	226,34	4,4	130,67	1,3	216,16	4,5	124,79	1,5
Nov.	226,88	4,3	131,09	1,3	216,71	4,4	125,21	1,4
Dic.	229,40	4,0	133,14	1,2	218,83	4,1	127,00	1,2
2003 Ene.	230,53	4,0	133,66	1,0	219,51	3,8	127,27	0,8
Feb.	231,29	4,0	133,03	0,2	219,78	3,6	126,41	-0,2
Mar.	232,14	4,0	131,98	-0,5	220,64	3,8	125,44	-0,7
Abr.	232,04	3,9	132,05	-0,1	221,13	3,8	125,84	-0,2
May.	231,99	3,7	132,53	0,2	221,41	3,6	126,48	0,1
Jun.	232,55	3,6	132,85	0,0	221,80	3,5	126,70	-0,1
Jul.	233,16	3,8	133,31	0,7	222,31	3,5	127,10	0,4
Ago.	233,77	3,9	133,44	1,0	222,80	3,5	127,17	0,6
Sep.	234,32	3,7	133,50	1,4	223,38	3,5	127,26	1,3
Oct.	234,63	3,7	133,88	2,5	223,94	3,6	127,78	2,4
Nov.	235,24	3,7	134,64	2,7	224,31	3,5	128,38	2,5
Dic.	237,09	3,4	136,14	2,3	226,28	3,4	129,93	2,3
2004 Ene.	238,08	3,3	136,96	2,5	226,76	3,3	130,45	2,5
Feb.								
Mar.								
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) El concepto de remuneración se refiere al conjunto de contraprestaciones en dinero y en especies valuables en dinero, que debe percibir el trabajador del empleador por causa del contrato de trabajo, en razón de su empleo o función. Se excluyen aquellos gastos por cuenta del empleador, que corresponden a devoluciones de gastos en los que incurre el trabajador por causas del propio trabajo, como así también a cualquier pago esporádico que el empleador realice.

(2) El costo de la mano de obra es la resultante de la remuneración más los costos del empleador por devoluciones de gastos del trabajador, por capacitación y perfeccionamiento y por los servicios de bienestar del personal y menos las cotizaciones imputadas al empleador por regímenes de seguridad social (por ejemplo, las asignaciones familiares otorgadas por el Estado). Se excluyen las indemnizaciones pagadas por el empleador a sus trabajadores por término de la relación de trabajo y pagos esporádicos que éste realice.

(3) Cifras deflactadas por el índice de precios al consumidor (IPC).

(4) Cifras deflactadas por el Banco Central utilizando el índice de precios al consumidor.

Fuentes: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Banco Central de Chile.

Demografía

Número de viviendas y población, por censo y por región

Región	Censo 1970 (1) (2)		Censo 1982		Censo 1992		Censo 2002	
	Viviendas	Población	Viviendas	Población	Viviendas	Población	Viviendas	Población
I Tarapacá	43.213	175.208	62.631	275.144	85.809	339.579	123.722	428.594
II Antofagasta	58.973	251.976	80.048	341.702	101.474	410.724	126.882	493.984
III Atacama	34.362	153.888	47.198	183.407	62.934	230.873	79.012	254.336
IV Coquimbo	71.790	338.646	95.239	419.956	133.598	504.387	192.587	603.210
V Valparaíso	230.252	966.419	324.926	1.210.077	409.026	1.384.336	532.641	1.539.852
RM de Santiago	671.887	3.153.775	947.202	4.318.097	1.286.486	5.257.937	1.643.892	6.061.185
VI Del Libertador General Bernardo O'Higgins	94.447	487.233	123.290	586.672	174.149	696.369	232.930	780.627
VII Maule	118.230	617.477	149.590	730.587	209.231	836.141	278.192	908.097
VIII Biobío	241.104	1.253.865	315.014	1.518.888	415.193	1.734.305	531.385	1.861.562
IX La Araucanía	119.976	602.010	149.723	698.232	193.697	781.242	259.939	869.535
X Los Lagos	142.409	744.528	179.413	848.699	234.957	948.809	320.423	1.073.135
XI Aisén del General Carlos Ibáñez del Campo	10.875	50.300	16.266	66.361	21.779	80.501	30.012	91.492
XII Magallanes y de la Antártica Chilena	22.593	89.443	31.829	131.914	41.516	143.198	48.335	150.826
Total país	1.860.111	8.884.768	2.522.369	11.329.736	3.369.849	13.348.401	4.399.952	15.116.435

(1) Cifras censales reagrupadas de acuerdo con la división político-administrativa actualmente vigente en el país, según D.L. 575 de julio de 1974.

(2) Cifras definitivas eliminando el error de omisión censal. Dicho error fue de 3,8% para 1960 y de 4,8% para 1970.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Población nacional, por sexo (*)

Año	Total	Hombres	Mujeres	Año	Total	Hombres	Mujeres
1990	13.099.513	6.471.912	6.627.601	2001	15.401.952	7.626.482	7.775.470
1991	13.319.726	6.582.343	6.737.383	2002	15.589.147	7.719.986	7.869.161
1992	13.544.964	6.695.425	6.849.539	2003	15.773.504	7.811.991	7.961.513
1993	13.771.187	6.809.060	6.962.127	2004	15.955.631	7.902.801	8.052.830
1994	13.994.355	6.921.150	7.073.205	2005	16.136.137	7.992.721	8.143.416
1995	14.210.429	7.029.597	7.180.832	2006	16.313.775	8.081.135	8.232.640
1996	14.418.864	7.134.144	7.284.720	2007	16.488.140	8.167.840	8.320.300
1997	14.622.354	7.236.189	7.386.165	2008	16.661.101	8.253.759	8.407.342
1998	14.821.714	7.336.118	7.485.596	2009	16.834.527	8.339.815	8.494.712
1999	15.017.760	7.434.317	7.583.443	2010	17.010.289	8.426.933	8.583.356
2000	15.211.308	7.531.173	7.680.135				

(*) Las cifras corresponden a la proyección elaborada tomando en cuenta los censos de población XV y XVI, levantados el 21 de abril de 1982 y el 22 de abril de 1992, respectivamente.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Tasas de natalidad y de mortalidad

Año	Nacidos vivos (1)	Mortinatalidad (2)	Tasas por 1.000 habitantes (3)	
			Natalidad	Mortalidad
1991	299.456	1.754	22,5	5,6
1992	293.787	1.667	21,7	5,5
1993	290.438	1.535	21,1	5,5
1994	288.175	1.321	20,6	5,4
1995	279.928	1.277	19,7	5,5
1996	278.729	1.244	19,3	5,5
1997	273.641	1.240	18,7	5,4
1998	270.637	1.161	18,3	5,4
1999	263.867	1.080	17,6	5,5
2000	261.993	1.116	17,2	5,2
2001	259.069	1.278	16,8	5,3

(1) Cifras corregidas de los nacidos vivos observados, que son los nacidos en el año que se indica y registrados a más tardar el 31 de marzo del año siguiente.

(2) Corresponde al número de niños que nacen muertos.

(3) Tasas calculadas sobre la base de los nacidos vivos y de la población estimada al 30 de junio de cada año, de acuerdo con estimaciones y proyecciones de población INE-Celade, actualmente vigentes.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Finanzas Públicas

Ingresos, gastos y resultados del Gobierno Central por clasificación económica, mensual (1)
(Moneda nacional + moneda extranjera)

(Millones de pesos)

Ítem	Ley 19.915 (2)	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Transacciones que afectan el patrimonio neto							
Ingresos	11.147.326	959.438					
Ingresos tributarios netos	8.828.509	807.997					
Cobre bruto	482.526	0					
Imposiciones previsionales	817.476	67.009					
Donaciones (3)	41.003	3.329					
Rentas de la propiedad (4)	248.404	7.393					
Ingresos de operación	376.376	22.588					
Otros ingresos	353.032	51.123					
Gastos	9.163.980	743.412					
Personal	2.176.238	172.453					
Bienes y servicios de consumo y producción	794.554	33.928					
Intereses	259.919	51.988					
Subsidios y donaciones (3)	3.106.200	233.564					
Prestaciones previsionales (5)	2.784.336	225.859					
Otros	42.733	25.620					
Resultado operativo bruto	1.983.347	216.026					
Transacciones en activos no financieros							
Adquisición neta de activos no financieros	1.837.804	84.962					
Venta de activos físicos	8.948	831					
Inversión	1.169.120	20.395					
Transferencias de capital	677.632	65.399					
Total ingresos (6)	11.156.275	960.269					
Total gastos (7)	11.010.732	829.205					
Préstamo neto/endeudamiento neto	145.543	131.063					
Transacciones en activos financieros (financiamiento)							
Adquisición neta de activos financieros	61.641	490.486					
Préstamos	8.252	-6.512					
Otorgamiento de préstamos	159.806	6.107					
Recuperación de préstamos	151.554	12.619					
Títulos y valores	61.676	464.976					
Inversión financiera	828.356	622.692					
Venta de activos financieros	766.680	157.716					
Operaciones de cambio	1	-386					
Caja	9.808	32.408					
Fondos especiales - FCC (8)	-14.197	0					
Giros	-14.197	0					
Depósitos	0	0					
Ajustes por rezagos Fondos Especiales - FCC (8)	-3.899	0					
Anticipo de gastos	0	0					
Pasivos netos incurridos	-83.902	359.422					
Endeudamiento externo neto	488.530	411.899					
Endeudamiento	636.384	424.084					
Bonos		343.779					
Resto		80.305					
Amortizaciones	147.854	12.186					
Endeudamiento interno neto	66.440	14.453					
Endeudamiento	460.878	14.702					
Bonos		14.702					
Resto		0					
Amortizaciones	394.438	248					
Bonos de Reconocimiento	-638.873	-66.930					
Financiamiento	145.543	131.063					

(1) El Gobierno Central está constituido por aquellas unidades de gobierno cuya acción abarca todo el territorio nacional. La Ley de Presupuestos del Sector Público define las partidas presupuestarias de ingresos y gastos del Gobierno Central.

(2) Ley de Presupuestos del Sector Público para el año 2004, publicada en el Diario Oficial del 4 de diciembre de 2003.

(3) Corresponde al concepto de transferencias (corrientes para el gasto) del clasificador presupuestario utilizado en la Ley de Presupuestos.

(4) En presentación tradicional forma parte de Ingresos de operación.

(5) Excluye el pago de bonos de reconocimiento, que se clasifica entre las partidas de financiamiento.

(6) Ingresos de Transacciones que afectan el Patrimonio neto más Venta de activos físicos clasificada en Transacciones en Activos No Financieros.

(7) Gastos de Transacciones que afectan el Patrimonio neto más Inversión y Transferencias de capital clasificadas en Transacciones en Activos No Financieros.

(8) Los Giros de Depósitos registran el movimiento devengado del Fondo de Compensación del Cobre por diferencia de precio del mineral, el cual da origen a una operación en el período siguiente. Los Ajustes por rezagos corresponden a la diferencia entre el monto devengado y el monto efectivamente girado o depositado en el período.

Fuente: Dirección de Presupuestos, Ministerio de Hacienda.

Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Acumulado	Ítem
						959.438	Transacciones que afectan el patrimonio neto
						807.997	Ingresos
						0	Ingresos tributarios netos
						67.009	Cobre bruto
						3.329	Imposiciones previsionales
						7.393	Donaciones (1)
						22.588	Rentas de la propiedad (2)
						51.123	Ingresos de operación
						743.412	Otros ingresos
						172.453	Gastos
						33.928	Personal
						51.988	Bienes y servicios de consumo y producción
						233.564	Intereses
						225.859	Subsidios y donaciones (1)
						25.620	Prestaciones previsionales (3)
						216.026	Otros
							Resultado operativo bruto
						84.962	Transacciones en activos no financieros
						831	Adquisición neta de activos no financieros
						20.395	Venta de activos físicos
						65.399	Inversión
							Transferencias de capital
						960.269	Total ingresos (4)
						829.205	Total gastos (5)
						131.063	Préstamo neto/endeudamiento neto
							Transacciones en activos financieros (financiamiento)
						490.486	Adquisición neta de activos financieros
						-6.512	Préstamos
						6.107	Otorgamiento de préstamos
						12.619	Recuperación de préstamos
						464.976	Títulos y valores
						622.692	Inversión financiera
						157.716	Venta de activos financieros
						-386	Operaciones de cambio
						32.408	Caja
						0	Fondos especiales - FCC (6)
						0	Giros
						0	Depósitos
						0	Ajustes por rezagos Fondos Especiales - FCC (6)
						0	Anticipo de gastos
						359.422	Pasivos netos incurridos
						411.899	Endeudamiento externo neto
						424.084	Endeudamiento
						343.779	Bonos
						80.305	Resto
						12.186	Amortizaciones
						14.453	Endeudamiento interno neto
						14.702	Endeudamiento
						14.702	Bonos
						0	Resto
						248	Amortizaciones
						-66.930	Bonos de Reconocimiento
						131.063	Financiamiento

Sector Externo

Balanza de Pagos

Balanza de pagos (4)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
I. Cuenta corriente	-3.660,3	-3.918,4	99,3	-897,5	-1.100,2	-885,1	-593,8
A. Bienes y servicios	-1.563,4	-2.492,1	1.690,0	1.400,0	999,2	1.599,9	2.248,6
Bienes	-1.427,6	-2.040,3	2.427,2	2.118,8	1.843,5	2.256,3	3.015,3
Exportaciones	17.870,2	16.322,8	17.162,3	19.210,2	18.271,8	18.177,3	21.046,0
Importaciones	-19.297,8	-18.363,1	-14.735,1	-17.091,4	-16.428,3	-15.921,0	-18.030,7
Servicios	-135,8	-451,8	-737,2	-718,8	-844,2	-656,5	-766,7
Créditos	3.891,8	3.952,0	3.869,0	4.082,9	4.138,4	4.331,9	4.804,8
Débitos	-4.027,6	-4.403,8	-4.606,2	-4.801,7	-4.982,6	-4.988,4	-5.571,4
B. Renta	-2.617,2	-1.888,7	-2.233,2	-2.855,5	-2.526,2	-2.914,8	-3.280,0
Remuneración de empleados	-20,5	-15,8	-14,4	-2,3	-3,8	-3,5	-3,5
Renta de la inversión	-2.596,7	-1.872,9	-2.218,8	-2.853,2	-2.522,4	-2.911,3	-3.276,5
Renta procedente de inversión directa (1)	-1.942,6	-1.135,7	-1.412,8	-1.971,4	-1.604,4	-2.157,9	-2.613,4
En el extranjero	242,8	265,6	54,3	567,6	645,5	289,1	397,0
En Chile	-2.185,4	-1.401,3	-1.467,1	-2.539,0	-2.249,9	-2.447,0	-3.010,4
Renta procedente de inversión de cartera	-355,5	-362,4	-347,5	-402,1	-501,6	-517,4	-527,1
Dividendos	-251,7	-210,8	-114,4	-66,2	-118,2	-150,7	-38,5
Intereses	-103,8	-151,6	-233,1	-335,9	-383,4	-366,6	-488,6
Renta procedente de otra inversión	-298,6	-374,8	-458,5	-479,7	-416,4	-236,1	-136,0
Crédito	923,3	923,6	803,4	928,8	775,7	550,7	441,6
Débito	-1.221,9	-1.298,4	-1.261,9	-1.408,5	-1.192,1	-786,8	-577,6
C. Transferencias corrientes	520,3	462,4	642,5	558,0	426,8	429,8	437,6
Créditos	835,0	809,9	840,9	765,3	713,0	792,1	747,6
Débitos	-314,7	-347,5	-198,4	-207,3	-286,2	-362,3	-310,0
II. Cuenta de capital y financiera	3.422,0	4.160,3	974,7	450,7	1.957,9	1.898,2	-264,6
A. Cuenta de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Cuenta financiera	3.422,0	4.160,3	974,7	450,7	1.957,9	1.898,2	-264,6
Inversión directa	3.808,7	3.144,3	6.203,1	873,4	2.590,0	1.594,3	1.586,9
En el extranjero (activos)	-1.462,7	-1.483,5	-2.557,9	-3.986,6	-1.609,7	-293,7	-1.395,2
Acciones y otras participaciones de capital	-1.148,0	-1.262,8	-1.896,4	-3.573,4	-1.111,3	307,7	-656,5
Utilidades reinvertidas	-134,1	-167,3	91,3	-384,9	-330,6	-231,3	-280,8
Otro capital	-180,6	-53,4	-752,8	-28,3	-167,8	-370,1	-457,9
En Chile (pasivos)	5.271,4	4.627,8	8.761,0	4.860,0	4.199,8	1.888,0	2.982,1
Acciones y otras participaciones de capital	4.211,4	4.154,7	8.862,7	2.817,1	3.423,9	738,1	1.527,0
Utilidades reinvertidas	781,2	341,7	281,3	1.170,5	1.104,6	1.366,6	1.939,5
Otro capital	278,8	131,4	-382,9	872,4	-328,8	-216,7	-484,4
Inversión de cartera	1.625,1	-2.468,6	-3.217,4	638,8	139,3	-2.084,4	-3.625,8
Activos	-989,1	-3.310,6	-5.795,1	766,1	-1.386,0	-3.082,9	-5.327,2
Pasivos	2.614,2	842,0	2.577,7	-127,3	1.525,3	998,5	1.701,4
Instrumentos financieros derivados	165,2	-59,3	-5,6	2,2	-85,7	-123,7	117,8
Otra inversión (2)	1.142,7	1.349,8	-2.742,9	-726,9	-1.281,8	2.710,6	1.290,9
Activos	-457,2	-1.953,0	-3.369,2	-2.064,6	-1.325,8	1.623,9	-387,2
Créditos comerciales	-70,2	-118,1	-998,9	-1.134,5	-396,6	985,4	-113,9
Préstamos	-32,1	-214,2	-380,2	-81,9	-193,1	427,0	43,6
Moneda y depósitos	-354,9	-1.620,7	-1.990,1	1.502,7	647,8	211,5	-256,8
Otros activos	0,0	0,0	0,0	-2.350,9	-1.383,9	0,0	-60,1
Pasivos	1.599,9	3.302,8	626,2	1.337,7	44,0	1.086,7	1.678,1
Créditos comerciales	-112,7	-594,5	-232,3	271,4	-261,6	120,4	115,1
Préstamos (3)	1.774,5	4.032,7	1.019,1	1.028,9	317,6	955,9	1.445,9
Monedas y depósitos	-2,3	2,1	-1,7	1,1	34,9	12,3	119,3
Otros pasivos	-59,6	-137,5	-158,9	36,3	-46,9	-1,9	-2,2
Activos de reserva	-3.319,7	2.194,1	737,5	-336,7	596,1	-198,6	365,6
III. Errores y omisiones	238,3	-241,9	-1.074,0	446,7	-857,7	-1.013,1	858,4
Memorándum							
Saldo de balanza de pagos	3.319,7	-2.194,1	-737,5	336,7	-596,1	198,6	-365,6
Cuenta financiera excluyendo activos de reserva	6.741,7	1.966,2	237,1	787,5	1.361,8	2.096,8	-630,1
(1) Incluye intereses:							
Al exterior:	3,1	8,8	7,2	16,8	58,7	12,2	16,4
Del exterior	-148,9	-161,1	-228,5	-275,5	-286,7	-262,1	-37,5
(2) Flujos netos de corto plazo	-1.907,5	-2.303,8	-4.054,4	-126,5	-1.088,0	2.835,3	1.974,7
Activos	-416,3	-1.945,6	-3.373,4	-1.921,4	-648,7	1.556,7	-258,8
Pasivos	-1.491,2	-358,2	-681,1	1.795,0	-439,4	1.278,6	2.233,5
(3) Flujos netos de pasivos por préstamos de mediano plazo (incluye aquellos considerados inversión directa)							
Desembolsos	6.348,7	6.220,6	4.278,2	4.252,1	4.375,0	5.428,9	4.940,0
Amortizaciones	-2.978,8	-2.428,2	-3.353,8	-4.229,0	-4.363,9	-6.126,5	-5.715,1
Prepagos	-1.026,7	-232,1	-753,7	-1.111,8	-1.695,2	-2.600,0	-1.539,0

(4) Cifras actualizadas de balanza de pagos, elaboradas en conformidad con los criterios metodológicos establecidos en la quinta edición del *Manual de Balanza de Pagos* del FMI. Por lo anterior, estas cifras no son estrictamente comparables con las publicadas hasta mayo del 2002, las que fueron elaboradas siguiendo preferentemente los criterios metodológicos de la cuarta edición del mencionado *Manual*. Para obtener información acerca de las principales diferencias entre las series, consultar la publicación *Balanza de Pagos de Chile 1996-2001* del Banco Central de Chile.

Cuenta financiera

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Cuenta financiera	3.422,0	4.160,3	974,7	450,7	1.957,9	1.898,2	-264,6
Inversión directa	3.808,7	3.144,3	6.203,1	873,4	2.590,0	1.594,2	1.586,9
En el exterior (activo)	-1.462,7	-1.483,5	-2.557,9	-3.986,6	-1.609,7	-293,8	-1.395,2
Participación en capital	-1.148,0	-1.262,8	-1.896,4	-3.573,4	-1.111,3	307,7	-656,5
Créditos	229,6	151,2	486,1	483,7	1.156,9	1.318,5	789,4
Débitos	-1.377,6	-1.414,0	-2.382,5	-4.057,2	-2.268,3	-1.010,8	-1.445,9
Otro capital	-180,6	-53,4	-752,8	-28,3	-167,8	-370,1	-457,9
Créditos	25,8	148,3	177,7	458,4	581,1	392,1	215,6
Débitos	-206,4	-201,7	-930,5	-486,7	-748,8	-762,2	-673,5
Reinversión neta	-134,1	-167,3	91,3	-384,9	-330,6	-231,4	-280,8
En Chile (pasivos)	5.271,4	4.627,8	8.761,0	4.860,0	4.199,8	1.888,0	2.982,1
Participación en capital	4.211,4	4.154,7	8.862,7	2.817,1	3.423,9	738,1	1.527,0
Ingresos (créditos)	4.662,4	4.851,3	9.417,8	3.264,1	4.672,1	2.618,3	2.243,2
Reexportación (débitos)	-451,0	-696,6	-555,1	-447,1	-1.248,2	-1.880,3	-716,3
Otro capital	278,8	131,4	-382,9	872,4	-328,8	-216,7	-484,4
Desembolsos (créditos)	418,2	404,9	189,2	1.366,6	594,2	1.335,4	574,4
Amortización (débitos)	-139,4	-273,5	-572,1	-494,2	-923,0	-1.552,1	-1.058,8
Reinversión neta	781,2	341,7	281,3	1.170,6	1.104,6	1.366,6	1.939,5
Inversión de cartera	1.625,1	-2.468,6	-3.217,4	638,8	139,3	-2.084,4	-3.625,8
Activos (1)	-989,1	-3.310,6	-5.795,1	766,1	-1.386,0	-3.082,9	-5.327,2
Títulos de participación en capital	-743,3	-2.518,3	-3.474,3	820,9	-2.094,0	-2.922,1	-5.176,0
Títulos de deuda	-245,8	-792,4	-2.320,8	-54,8	708,0	-160,9	-151,1
Bonos y pagarés	-245,8	-792,4	-1.872,4	-64,4	740,3	-524,7	-283,2
Instrumentos del mercado monetario	0,0	0,0	-448,4	9,6	-32,3	363,9	132,0
Pasivos (2)	2.614,2	842,0	2.577,7	-127,3	1.525,3	998,5	1.701,4
Títulos de participación en capital	1.720,4	580,4	523,6	-427,3	-217,1	-320,3	311,5
Títulos de deuda	893,8	261,6	2.054,1	300,0	1.742,4	1.318,8	1.389,9
Bonos y pagarés	893,8	261,6	2.054,1	300,0	1.742,4	1.318,8	1.389,9
Instrumentos del mercado monetario							
Otra inversión	1.142,7	1.349,8	-2.742,9	-726,9	-1.281,8	2.710,7	1.290,9
Activos	-457,2	-1.953,0	-3.369,2	-2.064,6	-1.325,8	1.624,0	-387,2
Créditos comerciales	-70,2	-118,1	-998,9	-1.134,5	-396,6	985,5	-113,9
Préstamos	-32,1	-214,2	-380,2	-81,9	-193,1	427,0	43,6
Monedas y depósitos	-354,9	-1.620,7	-1.990,1	1.502,7	647,8	211,5	-256,8
Otros activos	0,0	0,0	0,0	-2.350,9	-1.383,9	0,0	-60,1
Pasivos	1.599,9	3.302,8	626,2	1.337,7	44,0	1.086,7	1.678,1
Créditos comerciales	-112,7	-594,5	-232,3	271,4	-261,6	120,4	115,1
Préstamos	1.774,5	4.032,7	1.019,1	1.028,9	317,6	955,9	1.445,9
Monedas y depósitos	-2,3	2,1	-1,7	1,1	34,9	12,3	119,3
Otros pasivos	-59,6	-137,5	-158,9	36,3	-46,9	-1,9	-2,2
Instrumentos financieros derivados	165,2	-59,3	-5,6	2,2	-85,7	-123,7	117,8
Activos de reserva	-3.319,7	2.194,1	737,5	-336,7	596,1	-198,6	365,6
Memorándum							
Cuenta financiera excluyendo activos de reserva	6.741,7	1.966,2	237,1	787,4	1.361,8	2.096,8	-630,2
(1) Inversión de cartera (activos)	-989,1	-3.310,6	-5.795,1	766,1	-1.386,0	-3.082,9	-5.327,2
Bancos	-110,4	-588,2	-1.406,3	78,1	1.209,2	264,2	-184,0
Créditos	19,3	451,3	320,1	793,8	1.397,0	639,0	135,6
Débitos	-129,7	-1.039,5	-1.726,4	-715,7	-187,8	-374,8	-319,5
Fondos de pensiones	-171,5	-1.258,8	-2.016,0	121,0	-1.249,2	-1.473,9	-3.735,7
Créditos	67,6	378,0	1.988,7	2.528,9	6.969,2	9.627,2	10.103,0
Débitos	-239,1	-1.636,8	-4.004,8	-2.407,9	-8.218,3	-11.101,1	-13.838,6
Fondos mutuos, de inversión y cias. de seguros	-215,6	-41,6	-289,9	-273,0	-165,2	-324,5	-995,6
Créditos	20,0	106,2	66,1	150,1	368,0	366,1	381,0
Débitos	-235,6	-147,8	-356,0	-423,1	-533,2	-690,6	-1.376,6
Otros	-491,6	-1.422,0	-2.082,8	840,0	-1.180,9	-1.548,8	-411,9
Créditos	3,3	742,8	2.283,2	1.837,3	2.429,1	1.819,7	2.074,3
Débitos	-494,9	-2.164,8	-4.366,0	-997,4	-3.609,9	-3.368,4	-2.486,2
(2) Inversión de cartera (pasivos)	2.614,2	842,0	2.577,7	-127,3	1.525,3	998,5	1.701,4
Bonos	893,8	261,6	2.054,1	300,0	1.742,4	1.318,8	1.389,9
Colocaciones	893,8	413,0	2.054,1	300,0	1.930,9	1.763,0	1.859,0
Amortizaciones	0,0	-151,4	0,0	0,0	-188,5	-444,2	-469,1
ADR	1.806,4	744,4	541,5	-228,4	-282,9	-303,9	76,1
Emisión primaria	619,5	120,8	71,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Emisión secundaria (inflow)	1.508,3	962,5	1.000,8	808,5	527,0	430,9	846,9
Reexportaciones (flowback)	-321,4	-338,9	-530,3	-1.036,9	-809,9	-734,8	-770,8
FICE y otros fondos	-86,0	-164,0	-17,9	-198,9	65,8	-16,4	235,5
Ingresos	27,4	12,0	43,0	22,0	122,7	168,2	486,4
Remesas	-113,4	-176,0	-60,9	-220,8	-56,9	-184,6	-251,0

Cuenta financiera, por sector institucional

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Cuenta financiera neta	3.422,0	4.160,3	974,7	450,7	1.957,9	1.898,3	-264,6
A. Activos	-6.063,5	-4.612,3	-10.990,3	-5.619,6	-3.811,1	-2.075,0	-6.626,2
1. Autoridades monetarias	-3.319,7	2.194,1	737,5	-336,7	596,1	-198,6	305,5
Activos de reserva	-3.319,7	2.194,1	737,5	-336,7	596,1	-198,6	365,6
Divisas	-3.080,4	-2.202,2	-500,5	-662,7	550,1	-52,7	404,4
Otros	-239,3	4.396,3	1.238,0	326,0	46,0	-145,9	-38,8
Otra inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-60,1
Otros activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-60,1
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-60,1
2. Sector público	-142,0	-184,0	87,1	-35,9	77,3	-56,7	29,8
2.1 Gobierno General	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7
Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otra inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7
2.2 Otros sector público	-142,0	-184,0	87,1	-35,9	77,3	-56,7	29,2
Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otra inversión	-142,0	-184,0	87,1	-35,9	77,3	-56,7	29,2
Créditos comerciales	-140,1	-32,5	87,6	-160,7	70,3	56,2	-74,5
Corto plazo	-140,1	-32,5	87,6	-160,7	70,3	56,2	-74,5
Mediano plazo							0,0
Monedas y depósitos	-1,9	-151,5	-0,5	124,8	7,0	-112,9	103,7
3. Bancos	-657,6	-969,1	-3.048,2	730,8	1.354,3	1.143,0	115,1
Inversión directa							
Acciones y otras participaciones							
Otro capital							
Inversión de cartera	-110,4	-588,2	-1.406,3	78,1	1.209,2	264,2	-184,0
Títulos de participación en capital							
Títulos de deuda	-110,4	-588,2	-1.406,3	78,1	1.209,2	264,2	-184,0
Otra inversión	-547,2	-380,9	-1.641,9	652,7	145,1	878,7	299,0
Préstamos	-32,1	-214,2	-380,2	-81,9	-193,1	427,0	43,6
Corto plazo	8,8	-206,8	-384,4	61,3	-104,7	359,7	111,9
Mediano plazo	-40,9	-7,4	4,2	-143,2	-88,4	67,3	-68,3
Monedas y depósitos	-515,1	-166,7	-1.261,7	734,6	338,2	451,7	255,4
4. Sector privado	-1.944,2	-5.653,3	-8.766,7	-5.977,8	-5.838,8	-2.962,7	-7.076,6
4.1 Institucionales	-396,9	-1.360,4	-2.360,3	-150,5	-1.427,3	-1.858,6	-4.760,4
4.1.1 Fondos de pensiones	-181,3	-1.318,8	-2.070,4	122,5	-1.262,1	-1.527,1	-3.751,3
Inversión directa							
Inversión de cartera	-171,5	-1.258,8	-2.016,0	121,0	-1.249,2	-1.473,9	-3.735,7
Títulos de participación en capital	-136,8	-1.072,5	-1.189,5	81,1	-920,8	-1.386,0	-3.879,5
Títulos de deuda	-34,7	-186,3	-826,5	39,9	-328,4	-87,9	143,8
Otra inversión	-9,8	-60,0	-54,4	1,5	-13,0	-53,2	-15,7
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monedas y depósitos	-9,8	-60,0	-54,4	1,5	-13,0	-53,2	-15,7
4.1.2 Fondos mutuos y cias. de seguros	-215,6	-41,6	-289,9	-273,0	-165,2	-331,5	-1.009,1
Inversión directa	0,0	0,0	0,0				
Inversión de cartera	-215,6	-41,6	-289,9	-273,0	-165,2	-324,5	-995,6
Títulos de participación en capital	-114,9	-23,8	-201,9	-189,3	-119,7	-231,9	-800,7
Títulos de deuda	-100,7	-17,8	-88,0	-83,7	-45,5	-92,6	-194,9
Otra inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,0	-13,4
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,0	-13,4
4.2 Empresas y personas	-1.712,5	-4.233,6	-6.400,8	-5.829,5	-4.325,8	-980,4	-2.434,0
Inversión directa	-1.462,7	-1.483,5	-2.557,9	-3.986,6	-1.609,7	-293,8	-1.395,2
Acciones y otras participaciones	-1.282,1	-1.430,1	-1.805,1	-3.958,3	-1.441,9	76,3	-937,3
Otro capital	-180,6	-53,4	-752,8	-28,3	-167,8	-370,1	-457,9
Inversión de cartera	-491,6	-1.422,0	-2.082,8	840,0	-1.180,9	-1.548,8	-411,9
Títulos de participación en capital	-491,6	-1.422,0	-2.082,8	929,1	-1.053,6	-1.304,2	-495,8
Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	-89,1	-127,3	-244,6	83,9
Otra inversión	241,8	-1.328,1	-1.760,0	-2.682,9	-1.535,2	862,2	-626,9
Créditos comerciales	69,9	-85,6	-1.086,5	-973,8	-466,9	929,3	-39,4
Corto plazo	69,9	-85,6	-1.086,5	-973,8	-466,9	929,3	-39,4
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo							
Mediano plazo							
Moneda y depósitos	171,9	-1.242,5	-673,5	641,8	315,6	-67,1	-587,5
Otros activos	0,0	0,0	0,0	-2.350,9	-1.383,9	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	-2.350,9	-1.383,9	0,0	0,0
4.3 Instrumentos financieros derivados	165,2	-59,3	-5,6	2,2	-85,7	-123,7	117,8

Cuenta financiera, por sector institucional (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
B. Pasivos	9.485,5	8.772,6	11.964,9	6.070,3	5.769,0	3.973,3	6.361,5
1. Autoridades monetarias	-24,2	-73,8	-65,5	36,0	-47,2	-2,2	-2,5
Otra inversión	-24,2	-73,8	-65,5	36,0	-47,2	-2,2	-2,5
Préstamos	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos	-23,8	-73,5	-65,1	36,3	-46,9	-1,9	-2,2
Corto Plazo	-23,8	-73,5	-65,1	36,3	-46,9	-1,9	-2,2
2. Sector Público	16,3	614,6	342,2	-49,4	403,8	942,9	1.829,3
2.1 Gobierno General	-386,3	-171,4	399,3	-127,6	517,7	610,3	869,2
Inversión de cartera	0,0	0,0	500,0	0,0	650,0	904,0	986,0
Títulos de deuda	0,0	0,0	500,0	0,0	650,0	904,0	986,0
Otra inversión	-386,3	-171,4	-100,7	-127,6	-132,3	-293,7	-116,8
Préstamos	-386,3	-171,4	-100,7	-127,6	-132,3	-293,7	-116,8
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	-386,3	-171,4	-100,7	-127,6	-132,3	-293,7	-116,8
2.2 Otros sector público	402,6	786,0	-57,1	78,2	-113,9	332,6	960,1
Inversión de cartera	0,0	0,0	300,0	0,0	0,0	714,0	507,0
Títulos de deuda	0,0	0,0	300,0	0,0	0,0	714,0	507,0
Otra inversión	402,6	786,0	-357,1	78,2	-113,9	-381,4	453,1
Créditos comerciales	-211,2	-108,5	140,9	124,0	-74,3	22,9	-23,5
Corto plazo	-211,2	-108,5	140,9	127,2	-71,4	25,7	-20,5
Mediano plazo				-3,2	-2,9	-2,8	-3,0
Préstamos	613,8	894,5	-498,0	-45,8	-39,6	-404,3	476,6
Corto plazo	227,8	26,3	-331,2	118,6	-133,0	20,6	306,2
Mediano plazo	386,0	868,2	-166,8	-164,4	93,4	-424,9	170,4
3. Bancos	-917,3	234,6	-785,2	-273,3	736,9	1.378,5	1.681,2
Inversión directa							
Inversión de cartera	580,5	270,4	55,0	4,8	-34,2	73,2	77,1
Títulos de participación en capital	183,0	70,4	55,0	4,8	-34,2	78,2	74,1
Títulos de deuda	397,5	200,0	0,0	0,0	0,0	-5,0	3,0
Otra inversión	-1.497,8	-35,8	-840,2	-278,1	771,1	1.305,4	1.604,1
Préstamos	-1.459,7	3,3	-744,7	-279,2	736,2	1.293,1	1.484,8
Corto plazo	-1.601,0	163,5	-514,9	168,2	614,4	191,1	1.016,2
Mediano plazo	141,3	-160,2	-229,8	-447,4	121,8	1.102,0	468,6
Monedas y depósitos	-2,3	2,1	-1,7	1,1	34,9	12,3	119,3
Otros pasivos	-35,8	-41,2	-93,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	-35,8	-41,2	-93,8	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Sector privado	10.410,7	7.997,2	12.473,4	6.357,1	4.675,5	1.654,2	2.853,6
4.1 Empresas y personas.	10.410,7	7.997,2	12.473,4	6.357,1	4.675,5	1.654,2	2.853,6
Inversión directa	5.271,4	4.627,8	8.761,0	4.860,0	4.199,8	1.888,0	2.982,1
Acciones y otras participaciones	4.992,6	4.496,4	9.144,0	3.987,6	4.528,6	2.104,7	3.466,4
Otro capital	278,8	131,4	-382,9	872,4	-328,8	-216,7	-484,4
Inversión de cartera	2.033,7	571,6	1.722,7	-132,1	909,5	-692,7	131,3
Títulos de participación en capital	1.537,4	510,0	468,6	-432,1	-182,9	-398,5	237,5
Títulos de deuda	496,3	61,6	1.254,1	300,0	1.092,4	-294,2	-106,1
Otra inversión	3.105,6	2.797,8	1.989,7	1.629,2	-433,8	458,8	-259,8
Créditos comerciales	98,5	-486,0	-373,2	147,4	-187,3	97,5	138,6
Corto plazo	98,5	-486,0	-373,2	195,6	-156,4	232,4	272,4
Mediano plazo				-48,2	-30,9	-134,9	-133,8
Préstamos	3.007,1	3.306,6	2.362,9	1.481,8	-246,5	361,3	-398,5
Corto plazo	56,6	181,9	557,9	1.148,0	-269,5	798,4	542,2
Mediano plazo	2.950,5	3.124,7	1.805,0	333,8	23,0	-437,1	-940,7
Otros pasivos	0,0	-22,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	-22,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Cuenta financiera, por sector institucional (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	2003											2004
	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.
B. Pasivos	441,0	438,4	199,9	283,4	66,2	932,5	406,5	280,4	1.451,3	133,9	631,8	547,8
1. Autoridades monetarias	0,6	1,4	2,9	-7,1	1,5	1,6	4,3	-7,9	1,3	2,2	3,6	-6,7
Otra inversión	0,6	1,4	2,9	-7,1	1,5	1,6	4,3	-7,9	1,3	2,2	3,6	-6,7
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos	0,6	1,4	2,9	-7,1	1,5	1,8	4,3	-7,9	1,3	2,2	3,6	-6,5
Corto Plazo	0,6	1,4	2,9	-7,1	1,5	1,8	4,3	-7,9	1,3	2,2	3,6	-6,5
2. Sector Público	92,1	19,4	72,9	-149,0	173,7	243,3	-151,9	96,4	326,1	-182,4	297,3	722,8
2.1 Gobierno General	-7,8	10,8	1,1	-6,9	-60,3	-16,1	26,3	13,0	6,8	-1,1	-80,9	724,6
Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	-36,0	0,0	0,0	22,0	0,0	0,0	0,0	600,0
Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	-36,0	0,0	0,0	22,0	0,0	0,0	0,0	600,0
Otra inversión	-7,8	10,8	1,1	-6,9	-24,3	-16,1	26,3	-9,0	6,8	-1,1	-80,9	124,6
Préstamos	-7,8	10,8	1,1	-6,9	-24,3	-16,1	26,3	-9,0	6,8	-1,1	-80,9	124,6
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	-7,8	10,8	1,1	-6,9	-24,3	-16,1	26,3	-9,0	6,8	-1,1	-80,9	124,6
2.2 Otros sector público	99,9	8,6	71,8	-142,1	234,1	259,4	-178,2	83,4	319,2	-181,3	378,3	-1,8
Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	1,0	500,0	0,0	0,0	0,0
Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	1,0	500,0	0,0	0,0	0,0
Otra inversión	99,9	8,6	71,8	-142,1	228,1	259,4	-178,2	82,4	-180,8	-181,3	378,3	-1,8
Créditos comerciales	92,9	-10,2	-18,9	-171,7	74,2	18,3	21,0	-102,5	-23,5	54,6	0,1	-42,7
Corto plazo	92,9	-10,2	-18,9	-170,2	74,2	18,3	21,0	-102,5	-23,5	56,2	0,1	-42,7
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	-1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,6	0,0	0,0
Préstamos	7,0	18,8	90,7	29,5	153,9	241,1	-199,2	184,9	-157,3	-235,9	378,2	40,9
Corto plazo	30,0	30,0	65,0	137,0	209,0	-50,8	-200,0	40,0	-165,0	-140,0	375,0	40,0
Mediano plazo	-23,0	-11,2	25,7	-107,5	-55,1	291,9	0,8	144,9	7,7	-95,9	3,2	0,9
3. Bancos	157,1	73,1	-52,3	58,8	52,4	361,6	241,2	14,0	129,9	392,7	212,3	-115,9
Inversión directa												
Inversión de cartera	3,7	6,7	2,2	0,8	3,6	7,8	-3,5	0,0	-23,8	107,9	-28,7	-12,9
Títulos de participación en capital	3,7	6,7	2,2	0,8	3,6	7,8	-3,5	-3,0	-23,8	107,9	-28,7	-12,9
Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otra inversión	153,4	66,4	-54,6	58,1	48,7	353,8	244,8	14,0	153,8	284,8	241,1	-103,0
Préstamos	149,1	28,2	-81,1	67,0	40,5	358,3	241,7	-4,9	167,5	289,0	194,6	-71,2
Corto plazo	57,6	52,5	-46,0	-18,4	-9,9	296,2	116,4	3,8	83,3	361,8	147,1	-118,6
Mediano plazo	91,5	-24,3	-35,1	85,4	50,4	62,1	125,3	-8,7	84,2	-72,8	47,5	47,4
Monedas y depósitos	4,3	38,2	26,5	-8,9	8,2	-4,5	3,1	18,9	-13,7	-4,2	46,5	-31,8
Otros pasivos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Sector privado	191,2	344,5	176,5	380,7	-161,5	325,9	312,9	178,0	994,0	-78,6	118,5	-52,5
4.1 Empresas y personas.	191,2	344,5	176,5	380,7	-161,5	325,9	312,9	178,0	994,0	-78,6	118,5	-52,5
Inversión directa	219,7	209,1	332,8	165,0	301,0	216,2	340,6	189,8	559,6	85,7	98,3	291,2
Acciones y otras participaciones	230,6	220,2	308,0	186,6	538,2	256,3	363,3	221,7	570,6	150,4	129,3	306,5
Otro capital	-10,9	-11,0	24,8	-21,6	-237,3	-40,1	-22,7	-32,0	-11,0	-64,8	-31,1	-15,3
Inversión de cartera	30,3	-11,5	-180,2	14,8	72,0	25,7	-7,9	42,3	71,6	-26,1	66,1	2,6
Títulos de participación en capital	37,2	-4,9	-7,6	17,8	109,5	37,7	1,4	-32,7	71,6	-26,1	-5,4	9,2
Títulos de deuda	-6,9	-6,5	-172,6	-3,0	-37,5	-12,1	-9,3	75,0	0,0	0,0	71,5	-6,6
Otra inversión	-58,8	146,9	23,9	200,9	-534,4	84,0	-19,8	-54,1	362,8	-138,1	-45,9	-346,3
Créditos comerciales	-62,7	131,3	-50,3	302,6	-183,1	-63,1	-30,2	3,9	136,8	-18,0	45,0	-102,3
Corto plazo	-53,4	212,3	-48,5	307,1	-155,5	-61,3	-34,4	10,2	138,6	-45,5	68,3	-101,4
Mediano plazo	-9,2	-81,0	-1,7	-4,5	-27,6	-1,7	4,2	-6,3	-1,8	27,5	-23,3	-0,8
Préstamos	3,8	15,6	74,2	-101,6	-351,3	147,1	10,4	-58,0	226,0	-120,1	-90,9	-244,0
Corto plazo	26,8	46,8	71,0	1,3	-12,7	104,3	38,7	66,1	1,5	107,9	109,3	-4,1
Mediano plazo	-23,0	-31,2	3,1	-102,9	-338,6	42,8	-28,3	-124,1	224,6	-228,0	-200,2	-239,9
Otros pasivos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Cuenta financiera, por sector institucional (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
C. Flujos netos	3.422,0	4.160,3	974,7	450,7	1.957,9	1.898,3	-782,9
1. Autoridades monetarias	-3.343,9	2.120,3	672,0	-300,7	548,9	-200,8	303,0
Activos de reserva	-3.319,7	2.194,1	737,5	-336,7	596,1	-198,6	365,6
Otra inversión	-24,2	-73,8	-65,5	36,0	-47,2	-2,2	-62,6
2. Sector público	-125,7	430,6	429,3	-85,3	481,1	886,2	1.859,1
2.1 Gobierno General	-386,3	-171,4	399,3	-127,6	517,7	610,3	869,9
Inversión de cartera	0,0	0,0	500,0	0,0	650,0	904,0	986,0
Otra inversión	-386,3	-171,4	-100,7	-127,6	-132,3	-293,7	-116,1
2.2 Otros sector público	260,6	602,0	30,0	42,3	-36,6	275,9	989,2
Inversión de cartera	0,0	0,0	300,0	0,0	0,0	714,0	507,0
Otra inversión	260,6	602,0	-270,0	42,3	-36,6	-438,1	482,2
3. Bancos	-1.574,9	-734,5	-3.833,4	457,5	2.091,2	2.521,5	1.796,3
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	470,1	-317,8	-1.351,3	82,9	1.175,0	337,4	-106,9
Otra inversión	-2.045,0	-416,7	-2.482,1	374,6	916,2	2.184,1	1.903,2
4. Sector privado	8.466,5	2.343,9	3.706,8	379,2	-1.163,3	-1.308,5	-4.223,0
4.1 Institucionales	-396,9	-1.360,4	-2.360,3	-150,5	-1.427,3	-1.858,6	-4.760,4
4.1.1 Fondos de pensiones	-181,3	-1.318,8	-2.070,4	122,5	-1.262,1	-1.527,1	-3.751,3
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	-171,5	-1.258,8	-2.016,0	121,0	-1.249,2	-1.473,9	-3.735,7
Otra inversión	-9,8	-60,0	-54,4	1,5	-13,0	-53,2	-15,7
4.1.2 Fondos mutuos y cias. de seguros	-215,6	-41,6	-289,9	-273,0	-165,2	-331,5	-1.009,1
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	-215,6	-41,6	-289,9	-273,0	-165,2	-324,5	-995,6
Otra inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,0	-13,4
4.2 Empresas y personas	8.698,2	3.763,6	6.072,7	527,5	349,7	673,8	419,6
Inversión directa	3.808,7	3.144,3	6.203,1	873,4	2.590,1	1.594,2	1.586,9
Inversión de cartera	1.542,1	-850,4	-360,1	707,9	-271,4	-2.241,5	-280,6
Otra inversión	3.347,4	1.469,7	229,7	-1.053,7	-1.969,0	1.321,0	-886,7
4.3 Instrumentos financieros derivados	165,2	-59,3	-5,6	2,2	-85,7	-123,7	117,8
Memorándum:							
Cuenta financiera excluyendo activos de reserva	6.741,7	1.966,2	237,2	787,4	1.361,8	2.096,9	-1.106,9

Cuenta financiera, por sector institucional (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	2003											2004
	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.
C. Flujos netos	-22,6	-482,9	63,8	-435,0	-199,2	153,4	-277,8	398,3	476,0	-96,5	157,1	-646,2
1. Autoridades monetarias	-34,9	-26,6	718,8	305,6	249,5	5,7	-40,4	-83,6	22,1	-41,7	141,2	-145,1
Activos de reserva	-35,5	-28,0	715,9	312,7	248,0	4,1	-44,7	-15,6	20,8	-43,9	137,6	-138,4
Otra inversión	0,6	1,4	2,9	-7,1	1,5	1,6	4,3	-68,0	1,3	2,2	3,6	-6,7
2. Sector público	109,4	42,1	-253,3	-146,7	328,6	47,8	151,1	135,4	29,6	124,1	257,9	560,1
2.1 Gobierno General	-7,8	10,8	-298,9	-6,9	100,3	24,0	126,3	13,0	6,8	-1,1	-80,9	549,6
Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	-36,0	0,0	0,0	22,0	0,0	0,0	0,0	600,0
Otra inversión	-7,8	10,8	-298,9	-6,9	136,3	24,0	126,3	-9,0	6,8	-1,1	-80,9	-50,4
2.2 Otros sector público	117,2	31,3	45,7	-139,8	228,3	23,8	24,8	122,4	22,7	125,2	338,8	10,5
Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	1,0	500,0	0,0	0,0	0,0
Otra inversión	117,2	31,3	45,7	-139,8	222,3	23,8	24,8	121,4	-477,3	125,2	338,8	10,5
3. Bancos	81,3	556,2	19,4	-541,2	342,0	315,3	-28,7	341,8	279,2	467,7	-82,0	-317,4
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	29,3	52,6	-23,6	6,8	-54,8	-12,9	8,4	13,0	-11,1	59,4	-141,2	-61,2
Otra inversión	52,1	503,6	43,0	-548,0	396,8	328,2	-37,1	328,8	290,3	408,3	59,2	-256,2
4. Sector privado	-178,4	-1.054,6	-421,1	-52,7	-1.119,3	-215,5	-359,8	4,7	145,1	-646,6	-160,1	-743,8
4.1 Institucionales	-160,1	-318,4	-282,4	-358,1	-563,7	-614,4	-458,6	-421,4	-607,5	-507,5	-334,7	-508,2
4.1.1 Fondos de pensiones	-106,8	-293,8	-261,6	-293,4	-430,1	-455,7	-384,0	-325,7	-506,0	-396,1	-237,7	-382,9
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	-74,2	-293,7	-289,0	-191,7	-497,9	-434,1	-406,5	-318,8	-515,0	-355,2	-284,0	-387,5
Otra inversión	-32,6	-0,1	27,5	-101,7	67,8	-21,6	22,5	-6,9	9,0	-40,9	46,3	4,6
4.1.2 Fondos mutuos y cias. de seguros	-53,3	-24,6	-20,8	-64,7	-133,6	-158,6	-74,6	-95,6	-101,5	-111,4	-97,0	-125,3
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	-49,4	-24,6	-22,1	-56,9	-135,6	-155,9	-75,4	-94,9	-101,8	-107,4	-98,1	-125,7
Otra inversión	-3,9	0,0	1,3	-7,8	2,0	-2,7	0,8	-0,7	0,3	-4,0	1,0	0,4
4.2 Empresas y personas	-0,6	-730,6	-135,3	313,3	-556,2	376,4	93,0	383,1	712,1	-170,3	153,5	-311,0
Inversión directa	82,3	20,7	311,0	201,2	217,6	-218,5	402,4	142,4	309,7	-53,9	-15,9	191,9
Inversión de cartera	124,8	-6,0	-258,5	55,2	113,3	25,3	-27,6	-57,2	-51,8	-38,8	-99,5	42,8
Otra inversión	-207,8	-745,3	-187,8	57,0	-887,1	569,5	-281,7	297,8	454,2	-77,7	268,8	-545,7
4.3 Instrumentos financieros derivados	-17,7	-5,5	-3,4	-7,9	0,6	22,5	5,8	43,0	40,5	31,2	21,2	75,4
Memorándum:												
Cuenta financiera excluyendo activos de reserva	12,9	-454,9	-652,1	-747,7	-447,2	149,3	-233,1	413,9	455,2	-52,6	19,5	-507,8

Balanza comercial y saldo de balanza de pagos (1)

(Millones de dólares)

Período	Exportaciones fob		Importaciones fob		Saldo de balanza comercial (2)		Saldo de balanza de pagos (3)	
	En el mes	Acumulado	En el mes	Acumulado	En el mes	Acumulado	Variación	Acumulado
							porcentual	en el año
							en el período	
1999	-	17.162,1	-	14.735,1	-	2.427,0	-	-737,5
2000	-	19.210,3	-	17.091,4	-	2.118,9	-	336,7
2001	-	18.271,8	-	16.428,3	-	1.843,5	-	-596,1
2002	-	18.177,2	-	15.920,9	-	2.256,4	-	198,7
2003	-	21.046,0	-	18.030,8	-	3.015,2	-	-365,2
2002 Ene.	1.688,7	1.688,7	1.453,9	1.453,9	234,8	234,8	-95,1	-95,1
Feb.	1.396,9	3.085,6	1.001,5	2.455,4	395,4	630,2	-112,4	-207,5
Mar.	1.537,2	4.622,8	1.242,0	3.697,4	295,2	925,4	33,3	-174,2
Abr.	1.726,2	6.349,0	1.293,6	4.991,0	432,5	1.358,0	1.102,6	928,4
May.	1.593,5	7.942,4	1.384,5	6.375,5	209,0	1.567,0	-411,5	516,9
Jun.	1.622,1	9.564,5	1.385,5	7.760,9	236,6	1.803,6	-144,8	372,1
Jul.	1.371,9	10.936,4	1.200,0	8.960,9	171,9	1.975,5	-145,1	227,0
Ago.	1.359,6	12.296,1	1.625,4	10.586,3	-265,8	1.709,8	-175,2	51,8
Sep.	1.321,0	13.617,0	1.360,2	11.946,5	-39,2	1.670,6	-201,5	-149,7
Oct.	1.594,1	15.211,1	1.267,1	13.213,6	326,9	1.997,5	139,2	-10,5
Nov.	1.461,5	16.672,6	1.388,8	14.602,4	72,7	2.070,2	226,8	216,3
Dic.	1.504,6	18.177,2	1.318,5	15.920,9	186,1	2.256,4	-17,6	198,7
2003 Ene.	1.893,2	1.893,2	1.627,6	1.627,6	265,6	265,6	905,8	905,8
Feb.	1.576,6	3.469,8	1.299,9	2.927,6	276,7	542,3	35,5	941,3
Mar.	1.806,0	5.275,8	1.327,5	4.255,0	478,5	1.020,8	27,9	969,2
Abr.	1.851,3	7.127,1	1.587,5	5.842,5	263,8	1.284,6	-715,8	253,4
May.	1.786,8	8.914,0	1.498,3	7.340,8	288,6	1.573,2	-312,6	-59,2
Jun.	1.632,4	10.546,4	1.421,5	8.762,3	211,0	1.784,1	-247,9	-307,1
Jul.	1.784,0	12.330,4	1.595,0	10.357,3	189,0	1.973,1	-4,1	-311,2
Ago.	1.687,5	14.017,9	1.517,0	11.874,3	170,5	2.143,6	44,7	-266,5
Sep.	1.595,5	15.613,5	1.455,4	13.329,8	140,1	2.283,7	15,5	-251,0
Oct.	1.839,0	17.452,5	1.667,3	14.997,1	171,7	2.455,4	-20,7	-271,7
Nov.	1.710,8	19.163,3	1.528,5	16.525,6	182,2	2.637,7	62,5	-209,2
Dic.	1.882,7	21.046,0	1.505,2	18.030,8	377,5	3.015,2	-137,5	-346,7
2004 Ene.	2.068,0	2.068,0	1.648,3	1.648,3	419,7	419,7	139,3	139,3
Feb.	2.172,0	4.240,0	1.426,0	3.074,3	746,0	1.165,7	10,0	149,3
Mar. (al 15)	-	-	-	-	-	-	8,5	157,8
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) Cifras provisionales.

(2) Las cifras de balanza comercial representan importaciones y exportaciones efectivas de bienes, las que se basan en las directrices generales establecidas en la quinta edición del *Manual de Balanza de Pagos* del Fondo Monetario Internacional (FMI). Para ello se utilizan las estadísticas del Servicio Nacional de Aduanas, a las que se les han hecho ajustes de cobertura y valoración.(3) Corresponde a flujos de reservas internacionales medidos a paridades y precios efectivos, es decir, excluye variaciones en los *stocks* de reservas producidas por revalorizaciones (cambios en las paridades y en los precios de los activos), por monetizaciones/desmonetizaciones de oro y por asignación/cancelación de DEG.

Balanza comercial, saldo por país (1)

(Millones de dólares fob)

País	Enero - febrero 2003	Enero - febrero 2004	Variación de la
	X fob - M fob	X fob - M fob	balanza comercial
Principales grupos de países (2)	693,5	1.173,9	480,3
Estados Unidos y Canadá	365,9	307,0	-58,9
Canadá	-6,9	10,1	17,0
Estados Unidos	372,8	296,9	-75,9
América Latina	-554,2	-499,7	54,5
Aladi	-620,8	-579,5	41,3
Argentina	-559,2	-506,2	53,0
Bolivia	9,0	10,5	1,5
Brasil	-191,0	-180,4	10,5
Colombia	10,4	13,9	3,5
Ecuador	38,8	34,3	-4,5
México	88,5	62,7	-25,8
Paraguay	-5,7	-9,4	-3,7
Peru	5,7	-5,9	-11,6
Uruguay	-6,5	-3,9	2,5
Venezuela	-10,6	5,8	16,4
Otros	66,6	79,8	13,1
Europa	310,0	537,6	227,6
UE	318,4	502,6	184,1
Alemania	5,6	25,6	20,0
Austria	-5,1	-6,2	-1,1
Bélgica	16,4	40,2	23,9
Dinamarca	2,0	-1,2	-3,2
España	0,6	2,5	2,0
Finlandia	-4,9	-15,4	-10,5
Francia	11,3	98,7	87,4
Grecia	9,6	14,7	5,1
Irlanda	-2,9	-1,7	1,2
Italia	106,0	92,6	-13,4
Luxemburgo	-2,6	-1,8	0,9
Países Bajos	101,3	160,5	59,2
Portugal	-6,1	-3,0	3,1
Reino Unido	86,0	113,2	27,2
Suecia	1,2	-16,3	-17,5
Otros	-8,4	35,1	43,4
Asia	599,4	920,2	320,8
Principales	598,1	922,3	324,3
Arabia Saudita	7,8	7,1	-0,8
Corea del Sur	96,0	219,2	123,3
China	63,1	86,8	23,6
Emiratos Árabes Unidos	7,0	7,4	0,4
Filipinas	8,1	6,9	-1,1
Hong Kong	-5,6	15,3	20,9
India	49,9	22,0	-27,9
Indonesia	-3,8	3,5	7,3
Japón	319,9	448,3	128,4
Malasia	-3,4	-1,6	1,8
Singapur	6,5	3,6	-3,0
Tailandia	-4,9	6,6	11,5
Taiwán	57,5	97,4	39,9
Otros	1,3	-2,1	-3,4
África	-26,4	-83,2	-56,9
Sudáfrica	7,3	-2,9	-10,2
Otros	-33,6	-80,3	-46,7
Oceanía	-1,2	-8,0	-6,8
Australia	-2,2	-11,1	-8,9
Otros	1,0	3,1	2,1
Otras no asignadas	51,7	45,2	-6,4
Saldo aduana (2)	745,2	1.219,1	473,9
Ajustes netos (3)	-202,9	-53,4	149,5
Saldo balanza comercial (Total balanza de pagos)	542,3	1.165,7	623,4

(1) Valores consistentes con las cifras revisadas de Balanza de Pagos presentadas en esta edición.

(2) Corresponden a exportaciones e importaciones del Servicio Nacional de Aduanas sin ajustes.

(3) Corresponde a saldo comercial de zona franca, bienes adquiridos en puertos y otros.

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios

Exportaciones de bienes (*)

(Millones de dólares fob)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
I. Mercancías generales	17.325,3	15.912,9	16.734,6	18.679,2	17.839,5	17.790,2	20.652,4
A. Régimen general	15.955,3	14.456,9	15.662,8	17.681,9	16.963,6	17.051,5	19.807,1
1. Minería	7.485,8	6.052,0	6.778,1	8.020,8	7.256,4	7.073,6	8.460,6
Cobre	6.646,6	5.197,4	6.026,4	7.284,5	6.536,5	6.281,8	7.502,5
Hierro	149,5	163,9	127,1	142,2	135,6	139,1	135,8
Salitre y yodo	220,4	259,2	213,9	206,9	194,3	191,2	210,1
Plata metálica	126,2	131,8	124,0	88,2	93,9	90,0	93,7
Óxido y ferromolibdeno	232,3	203,5	167,2	178,7	174,6	245,7	346,5
Carbonato de litio	39,1	39,3	48,0	53,0	51,8	56,3	64,0
Sal marina y de mesa	28,1	20,6	25,5	22,5	37,8	29,0	44,5
Otros mineros	43,5	36,3	46,0	44,8	31,9	40,6	63,4
2. Agropecuario-silvícola y pesquero	1.629,7	1.708,9	1.719,7	1.693,0	1.727,2	1.763,9	1.976,7
Sector frutícola	1.284,2	1.391,2	1.392,8	1.368,2	1.433,4	1.491,5	1.677,3
Uva	627,3	611,0	606,1	677,3	661,7	669,1	725,6
Otros agropecuarios	199,5	255,9	238,9	246,7	227,6	213,1	244,5
Semilla de maíz	51,4	85,1	63,7	68,1	66,5	65,6	68,0
Semilla de hortalizas	31,0	37,2	39,6	52,3	39,5	34,3	34,3
Sector silvícola	116,0	32,1	57,7	51,7	39,9	35,5	27,8
Rollizos de pino	77,5	4,4	9,8	1,9	1,8	3,8	1,1
Rollizos para pulpa	15,0	10,8	29,0	30,2	22,6	16,5	11,3
Pesca extractiva	30,0	29,7	30,3	26,4	26,3	23,8	27,2
Algas	27,9	28,1	28,5	24,3	23,1	22,5	26,6
3. Industriales	6.839,9	6.696,0	7.165,0	7.968,1	7.980,0	8.214,0	9.369,7
Alimentos	2.679,5	2.536,8	2.598,3	2.604,3	2.703,6	2.929,3	3.307,4
Harina de pescado	549,5	345,7	279,5	232,3	254,8	321,8	370,3
Salmón y trucha	645,6	738,1	810,1	943,8	937,2	962,0	1.126,6
Moluscos y crustáceos	206,6	204,6	213,0	215,4	199,5	214,0	217,7
Conservas de pescado	99,9	88,7	96,1	97,9	92,0	80,9	104,8
Fruta deshidratada	75,3	71,8	83,0	90,6	82,5	90,8	103,6
Pasas	41,5	37,3	45,8	49,3	35,7	38,7	45,4
Puré y jugo de tomate	72,0	86,5	99,1	57,6	61,0	56,1	46,7
Fruta congelada sin azúcar	43,9	48,6	55,1	57,0	48,5	50,9	76,5
Jugo de fruta	85,9	50,1	83,4	72,6	84,1	72,5	93,6
Conservas de fruta	59,0	55,1	63,9	54,9	47,2	51,9	63,7
Jugo en polvo	66,4	81,9	74,6	71,7	102,2	101,7	88,7
Carne de cerdo	22,7	29,8	23,7	44,9	69,0	105,6	150,2
Bebidas y tabaco	466,2	583,3	588,6	621,8	641,5	642,9	717,7
Vino	424,1	528,2	536,8	580,5	595,1	608,5	678,0
Forestal y muebles de madera	837,2	732,9	918,6	934,3	1.013,6	1.154,3	1.267,6
Basas y madera aserrada de pino insigne	300,7	238,9	288,2	320,7	331,9	387,9	451,5
Chips de madera	147,0	130,5	133,0	133,7	148,1	122,2	130,3
Madera cepillada	125,4	110,9	157,9	119,6	150,3	193,3	204,5
Tableros de fibra de madera	78,5	64,3	95,5	111,9	124,1	134,9	173,3
Tableros de partículas	9,8	4,6	4,4	6,1	9,1	11,9	17,2
Obras de carpintería	56,8	51,9	73,6	71,1	90,4	96,6	79,4
Palets de madera	4,3	5,7	9,3	12,9	10,6	14,3	14,6
Celulosa, papel y otros	965,9	949,7	1.121,2	1.404,9	1.121,5	1.118,0	1.236,4
Celulosa cruda	91,9	104,1	129,3	152,1	137,7	135,6	127,0
Celulosa blanqueada	585,9	563,5	694,9	923,5	649,9	683,0	768,6
Papel para periódico	76,5	69,1	85,8	104,2	110,0	88,8	93,0
Diarios y publicaciones	55,4	44,7	26,6	24,0	16,6	5,5	2,8
Cartulina	4,5	10,3	38,9	59,5	70,0	80,9	107,4
Productos químicos	812,2	749,2	797,5	1.216,7	1.337,5	1.290,9	1.744,7
Metanol	211,3	118,9	150,1	323,5	330,1	329,8	446,4
Nitrito de potasio	64,8	64,8	77,4	85,7	105,3	107,3	128,9
Perfumes, cosméticos y artículos de tocador	25,7	28,8	29,9	41,1	64,3	61,5	59,8
Neumáticos, cámaras y cubrecámaras	73,4	71,3	65,2	75,2	79,7	85,3	85,0
Industria metálica básica	199,6	221,9	235,9	279,0	257,0	272,2	329,3
Alambre de cobre	77,7	61,6	55,3	57,9	68,2	65,2	82,4
Productos metálicos, maquinaria y equipos	584,7	656,0	660,4	659,1	651,2	593,5	535,5
Manufacturas metálicas	77,0	84,3	80,8	83,0	86,1	79,9	72,8
Material de transporte	201,4	273,9	254,0	282,0	238,4	249,9	195,1
Otros productos industriales	294,6	266,2	244,5	248,0	254,1	212,9	231,2
B. Zona franca	1.370,0	1.456,0	1.071,8	997,3	875,9	738,7	845,3
II. Bienes adquiridos en puerto por medios de transporte y otros bienes	126,6	131,4	123,7	188,0	168,8	131,0	92,1
III. Oro no monetario	418,3	278,5	304,0	343,0	263,5	256,2	301,5
TOTAL (I+II+III)	17.870,2	16.322,8	17.162,3	19.210,2	18.271,8	18.177,4	21.046,0

(*) Cifras provisionales.

Exportaciones de bienes, régimen general según CUCI (1)

(Millones de dólares fob)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Régimen general	15.955,0	14.456,8	15.662,6	17.681,8	16.963,6	17.051,4	19.807,2
0 Productos alimenticios y animales vivos	4.035,4	4.048,7	4.102,9	4.089,6	4.238,0	4.545,1	5.094,3
Pescado (excepto los mamíferos marinos), crustáceos, moluscos e invertebrados acuáticos y sus preparados.	1.253,7	1.317,6	1.443,3	1.571,6	1.538,5	1.657,2	1.799,2
Legumbres y frutas	1.748,1	1.839,6	1.905,3	1.808,8	1.850,7	1.955,2	2.201,9
Forraje para animales (excepto cereales sin moler)	582,9	371,6	303,3	255,2	274,0	343,1	391,8
Carne y preparados de carne	61,2	73,9	72,0	99,8	148,3	171,9	262,6
Productos y preparados comestibles diversos	110,5	126,5	114,6	113,8	146,2	155,6	139,2
Cereales y preparados de cereales	132,6	161,9	120,5	108,5	115,1	121,0	133,4
Otros	146,4	157,7	143,9	131,9	165,1	141,3	166,2
1 Bebidas y tabaco	452,2	567,2	569,3	607,3	624,3	627,0	701,6
Bebidas	439,2	553,9	556,3	593,8	608,0	615,4	686,2
Otros	13,0	13,3	13,0	13,5	16,3	11,6	15,4
2 Materiales crudos no comestibles, excepto combustibles	3.876,5	3.207,2	3.999,7	4.813,3	4.190,8	4.063,4	5.120,4
Concentrados y desechos de metales	2.202,1	1.714,1	2.219,2	2.793,4	2.441,6	2.235,3	3.094,8
Pasta y desperdicios de papel	679,1	669,1	825,8	1.078,6	793,9	813,3	890,6
Corcho y madera	699,1	526,3	651,5	642,5	666,2	749,2	813,6
Productos animales y vegetales	188,5	202,2	190,6	204,9	187,9	181,4	198,1
Otros	107,7	95,6	112,6	94,0	101,3	84,2	123,3
3 Combustibles y lubricantes, minerales y productos conexos	49,6	57,3	67,2	202,7	258,8	206,9	454,0
Petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos	43,2	53,9	63,4	177,4	236,8	187,3	415,2
Otros	6,3	3,4	3,8	25,3	21,9	19,6	38,8
4 Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	28,9	13,4	22,4	11,7	12,5	17,8	18,6
5 Productos químicos y productos conexos, NEP	787,2	769,9	772,0	1.050,3	1.115,6	1.123,9	1.327,8
Productos químicos orgánicos	249,3	153,3	183,0	360,2	372,9	376,2	481,7
Productos químicos inorgánicos	330,9	375,8	336,7	356,2	368,0	372,1	446,0
Abonos (excepto los del grupo 272)	49,0	62,2	72,6	92,8	96,9	99,2	97,4
Otros	158,1	178,6	179,7	241,1	277,8	276,3	302,7
6 Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	5.921,2	4.918,5	5.309,0	6.117,3	5.742,1	5.758,7	6.453,3
Metales no ferrosos	5.104,0	4.161,3	4.420,4	5.132,1	4.723,2	4.726,2	5.275,2
Manufacturas de corcho y de madera (excepto muebles)	191,0	170,9	256,0	277,5	328,0	377,0	424,9
Papel, cartón y artículos de pasta de papel, de papel o de cartón	162,1	160,1	209,5	246,1	266,6	255,4	311,1
Manufacturas de metales, NEP	113,7	123,1	125,7	129,4	131,9	114,5	105,0
Hilados, tejidos, artículos confeccionados de fibras textiles, NEP, y productos conexos	136,8	111,9	95,4	114,3	102,6	82,8	88,9
Otros	213,7	191,3	202,0	217,9	189,8	202,7	248,3
7 Maquinaria y equipo de transporte	426,0	492,0	494,9	494,7	473,6	438,3	394,4
Vehículos de carretera (incluso aerodeslizadores)	181,8	186,8	177,8	204,0	172,6	175,5	152,7
Otros	244,2	305,2	317,1	290,7	300,9	262,8	241,7
8 Artículos manufacturados diversos, NEP (2)	374,9	375,5	319,1	290,6	297,7	262,3	241,1
Artículos manufacturados	208,1	213,1	171,8	153,4	162,3	133,3	107,3
Otros	166,8	162,4	147,3	137,1	135,4	129,0	133,9
9 Mercancías y operaciones no clasificadas (3)	3,2	7,1	6,1	4,4	10,2	8,0	1,6

(1) CUCI: Clasificador Uniforme de Comercio Internacional.

(2) NEP: se refiere a productos no especificados.

(3) No incluye servicios ni oro no monetario.

Exportaciones de bienes, régimen general según CUCI (1) (Continuación)

(Millones de dólares fob)

Especificación	2003										2004	
	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.
Régimen general	1.713,6	1.766,6	1.653,7	1.548,3	1.682,3	1.559,7	1.498,0	1.754,5	1.607,6	1.756,4	1.893,7	1.975,0
0 Productos alimenticios y animales vivos	601,2	591,4	457,7	382,3	385,5	297,4	307,6	319,9	326,6	473,4	494,3	500,7
Pescado (excepto los mamíferos marinos), crustáceos, moluscos e invertebrados acuáticos y sus preparados.	144,5	127,8	151,2	139,6	145,2	123,2	125,8	142,7	150,7	221,3	209,7	170,9
Legumbres y frutas	355,9	353,3	205,4	139,7	126,2	90,6	97,9	89,8	77,5	170,8	211,5	245,8
Forraje para animales (excepto cereales sin moler)	32,4	27,7	40,2	45,8	52,9	32,7	33,1	23,0	36,2	24,1	21,6	22,3
Carne y preparados de carne	16,4	15,4	25,3	24,2	27,6	20,2	20,1	26,6	27,9	24,1	26,3	26,3
Productos y preparados comestibles diversos	11,3	12,3	9,8	13,7	12,4	10,7	11,3	13,3	12,4	15,0	8,2	11,9
Cereales y preparados de cereales	25,3	42,2	12,2	6,4	6,8	7,3	7,6	6,9	7,5	4,0	4,3	10,8
Otros	15,5	12,7	13,6	12,9	14,3	12,6	11,8	17,7	14,4	14,1	12,7	12,7
1 Bebidas y tabaco	53,8	52,9	58,8	53,3	65,3	53,9	66,1	79,5	63,9	64,2	60,0	47,0
Bebidas	52,7	52,0	58,1	52,0	62,9	50,0	65,5	78,3	62,8	63,0	58,8	46,4
Otros	1,1	0,9	0,7	1,2	2,4	3,8	0,7	1,3	1,0	1,2	1,2	0,6
2 Materiales crudos no comestibles, excepto combustibles	420,4	386,1	380,8	453,9	461,8	438,1	420,4	473,9	472,2	401,9	463,3	548,8
Concentrados y desechos de metales	243,1	227,3	175,4	308,7	254,5	264,4	252,1	294,8	308,4	250,9	294,1	366,3
Pasta y desperdicios de papel	83,2	58,7	100,3	53,8	99,2	76,5	71,6	87,9	71,5	59,8	67,4	99,5
Corcho y madera	67,8	68,1	74,4	59,6	78,9	65,5	70,2	66,1	76,0	65,6	80,9	60,9
Productos animales y vegetales	15,3	21,3	22,3	19,8	20,0	18,3	16,1	13,6	10,0	14,3	11,8	14,6
Otros	11,0	10,6	8,3	12,0	9,3	13,3	10,5	11,4	6,3	11,2	9,0	7,5
3 Combustibles y lubricantes, minerales y productos conexos	25,0	43,5	21,5	8,7	25,4	35,3	33,4	59,6	31,3	75,3	47,5	43,0
Petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos	22,6	41,8	20,6	7,7	24,4	33,4	31,3	56,6	26,6	72,1	42,2	36,8
Otros	2,5	1,7	1,0	1,0	1,0	1,9	2,1	3,0	4,7	3,2	5,3	6,2
4 Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	1,6	1,4	1,9	1,5	1,8	2,2	1,7	1,5	1,7	1,3	2,1	2,1
5 Productos químicos y productos conexos, NEP	140,3	105,4	107,5	117,6	128,0	120,4	95,1	130,0	110,0	70,1	122,8	126,7
Productos químicos orgánicos	59,7	43,9	51,9	45,3	44,1	42,6	36,1	40,7	40,3	5,5	60,5	57,7
Productos químicos inorgánicos	42,9	32,3	23,3	40,4	41,1	46,1	26,3	47,7	38,8	35,7	29,8	33,0
Abonos (excepto los del grupo 272)	14,6	6,1	6,0	6,0	13,1	8,1	6,7	12,3	5,1	4,2	7,6	8,6
Otros	23,1	23,1	26,3	25,9	29,6	23,5	26,0	29,2	25,7	24,8	24,9	27,4
6 Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	424,6	529,8	570,1	480,6	556,7	557,1	515,9	636,3	550,3	613,2	653,3	661,6
Metales no ferrosos	336,2	435,4	459,4	385,2	444,8	465,3	417,2	520,1	448,0	513,3	551,3	565,6
Manufacturas de corcho y de madera (excepto muebles)	36,8	34,2	38,3	32,2	38,8	31,5	37,6	40,7	39,1	34,4	36,5	33,7
Papel, cartón y artículos de pasta de papel, de papel o de cartón	23,0	23,0	30,0	25,7	29,8	27,8	27,3	30,4	23,3	28,0	28,5	24,4
Manufacturas de metales, NEP	8,1	10,2	8,3	10,7	11,5	6,9	8,6	9,5	7,4	10,9	8,2	8,2
Hilados, tejidos, artículos confeccionados de fibras textiles, NEP, y productos conexos	7,4	8,3	7,3	9,0	9,2	6,4	8,4	8,1	7,4	6,8	7,5	6,3
Otros	13,2	18,8	26,8	17,8	22,7	19,2	16,8	27,5	25,2	19,7	21,2	23,5
7 Maquinaria y equipo de transporte	29,8	36,3	31,8	30,8	32,6	34,2	35,8	30,5	31,9	36,6	30,9	30,2
Vehículos de carretera (incluso aerodeslizadores)	5,5	16,5	11,6	9,5	12,4	16,5	15,7	11,7	13,5	14,9	10,2	10,4
Otros	24,2	19,8	20,1	21,3	20,2	17,7	20,1	18,8	18,4	21,7	20,7	19,8
8 Artículos manufacturados diversos, NEP (2)	16,9	19,8	23,0	19,6	25,3	21,3	22,0	23,4	18,7	20,4	19,4	14,8
Artículos manufacturados	7,3	9,4	9,7	9,4	13,4	9,3	8,0	10,2	8,0	8,7	9,6	5,7
Otros	9,5	10,4	13,3	10,2	11,9	12,0	14,0	13,2	10,7	11,8	9,8	9,1
9 Mercancías y operaciones no clasificadas (3)	0,1	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,1	0,0

(1) CUCI: Clasificador Uniforme de Comercio Internacional.

(2) NEP: se refiere a productos no especificados.

(3) No incluye servicios ni oro no monetario.

Exportaciones de bienes, por país y por sector económico (1)

(Millones de dólares fob)

País	Enero - febrero 2003						
	Total	Porcentaje de participación	Minería		Agropecuario, silv. y pesquero	Industrial	Resto
			Total	Cobre			
I. Principales grupos de países	3.343,5	96,4	1.432,8	1.246,6	464,2	1.419,4	27,0
América Anglosajona	814,6	23,5	144,4	108,0	320,8	345,5	3,9
Canadá	40,4	1,2	17,4	17,1	0,9	21,4	0,7
Estados Unidos	774,2	22,3	126,9	90,9	319,9	324,1	3,3
América Latina	595,7	17,2	119,2	104,1	49,9	414,9	11,7
Aladi	517,6	14,9	118,5	103,4	46,1	342,8	10,2
Argentina	42,8	1,2	5,2	2,6	1,3	32,9	3,4
Bolivia	20,1	0,6	0,1	0,0	0,6	19,1	0,3
Brasil	124,1	3,6	79,2	69,6	3,1	40,5	1,3
Colombia	42,4	1,2	0,3	0,0	4,0	37,9	0,3
Ecuador	47,3	1,4	0,2	0,0	2,8	44,1	0,2
México	152,8	4,4	32,3	31,3	32,5	87,1	0,9
Paraguay	2,9	0,1	0,0	0,0	0,0	2,9	0,0
Perú	70,4	2,0	1,2	0,0	1,4	65,7	2,1
Uruguay	5,5	0,2	0,0	0,0	0,4	4,9	0,1
Venezuela	9,3	0,3	0,0	0,0	0,1	7,6	1,6
Otros	78,1	2,3	0,7	0,7	3,8	72,1	1,5
Europa	809,4	23,3	478,9	397,2	59,3	265,8	5,5
UE	763,0	22,0	453,8	372,2	56,8	250,1	2,2
Alemania	111,7	3,2	72,3	70,3	6,9	32,0	0,5
Austria	1,7	0,0	0,2	0,0	0,1	1,4	0,0
Bélgica	35,7	1,0	17,6	9,3	1,7	16,3	0,0
Dinamarca	11,1	0,3	0,0	0,0	0,6	10,4	0,0
España	56,9	1,6	16,2	13,8	3,3	37,0	0,3
Finlandia	13,1	0,4	10,5	9,2	0,0	2,6	0,0
Francia	108,0	3,1	69,4	69,4	3,0	35,2	0,4
Grecia	9,9	0,3	9,2	9,2	0,1	0,5	0,1
Irlanda	3,0	0,1	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0
Italia	159,6	4,6	126,7	124,7	2,3	30,5	0,2
Luxemburgo	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Países Bajos	116,4	3,4	45,7	29,8	24,2	46,4	0,0
Portugal	2,2	0,1	0,0	0,0	0,2	1,9	0,0
Reino Unido	115,9	3,3	74,3	28,8	13,8	27,1	0,6
Suecia	17,6	0,5	11,6	7,7	0,4	5,6	0,0
Otros	46,5	1,3	25,1	25,1	2,5	15,7	3,3
Asia	1.090,5	31,4	683,0	632,9	32,7	373,4	1,4
Principales	1.069,2	30,8	671,3	621,2	32,6	364,0	1,2
Arabia Saudita	7,9	0,2	0,0	0,0	2,0	5,8	0,0
Corea del Sur	177,1	5,1	149,9	143,4	3,5	23,5	0,2
China	272,8	7,9	201,0	193,9	5,9	65,5	0,4
Emiratos Árabes Unidos	7,1	0,2	0,0	0,0	1,3	5,8	0,0
Filipinas	9,4	0,3	7,8	7,8	0,3	1,3	0,0
Hong Kong	5,9	0,2	0,8	0,8	4,0	1,1	0,0
India	61,3	1,8	59,0	58,1	0,0	2,2	0,0
Indonesia	7,4	0,2	1,2	1,2	0,1	6,1	0,0
Japón	415,6	12,0	186,8	151,8	9,1	219,0	0,7
Malasia	2,7	0,1	0,0	0,0	0,3	2,4	0,0
Singapur	8,7	0,3	3,8	3,8	0,1	4,8	0,0
Tailandia	8,3	0,2	0,8	0,8	0,0	7,5	0,0
Taiwán	85,1	2,5	60,3	59,8	5,9	19,0	0,0
Otros	21,3	0,6	11,7	11,7	0,0	9,4	0,1
África	18,7	0,5	7,0	4,3	0,3	11,0	0,3
Sudáfrica	14,6	0,4	7,0	4,3	0,0	7,6	0,0
Otros	4,1	0,1	0,0	0,0	0,3	3,4	0,3
Oceania	14,6	0,4	0,4	0,0	1,1	8,8	4,2
Australia	11,3	0,3	0,4	0,0	0,0	6,7	4,2
Otros	3,3	0,1	0,1	0,0	1,1	2,1	0,0
II. Otras no asignadas a zonas económicas	71,4	2,1	1,5	1,5	5,4	0,8	63,6
Total Aduana (I+II) (2)	3.414,8	98,4	1.434,3	1.248,1	469,6	1.420,2	90,7
Ajustes netos (3)	55,1	1,6	13,1	13,4	(2,0)	(-2,1)	42,1
Total exportaciones de bienes (4)	3.469,9	100,0	1.447,4	1.261,5	471,6	1.418,1	132,8

(1) Valores consistentes con las cifras revisadas de Balanza de Pagos presentadas en esta edición.

(2) Corresponde a declaraciones de exportaciones del Servicio Nacional de Aduanas, sin ajustes.

(3) Ajustes netos efectuados a declaraciones de exportación del Servicio Nacional de Aduanas para obtener valores de bienes de balanza de pagos.

(4) Corresponde a: declaraciones de aduana excluidas las partidas de servicios y ranchos de naves (partidas 0016 y 0025); más ajustes por variaciones de valor por exportaciones de zona franca; reparaciones de bienes y bienes adquiridos en puertos nacionales por medios de transporte no residentes.

Exportaciones de bienes, por país y por sector económico (1) (Continuación)

(Millones de dólares fob)

País	Enero - febrero 2004							
	Totales	Porcentaje de participación	Minería		Agro. Silv.	Industrial	Resto	
			Total	Cobre	Pesquera			
I. Principales grupos de países	3.968,1	93,6	1.840,9	1.559,2	418,3	1.673,5	35,5	
América Anglosajona	781,1	18,4	145,5	95,0	252,5	378,2	5,0	
Canadá	62,4	1,5	35,8	35,7	0,5	26,0	0,2	
Estados Unidos	718,7	17,0	109,7	59,4	252,0	352,2	4,8	
América Latina	693,3	16,4	140,1	104,4	45,4	481,5	26,3	
Aladi	605,1	14,3	138,8	103,3	40,6	403,7	22,0	
Argentina	59,4	1,4	8,1	5,0	1,7	44,0	5,5	
Bolivia	20,0	0,5	0,0	0,0	0,4	19,4	0,2	
Brasil	179,3	4,2	117,1	96,8	3,5	57,6	1,1	
Colombia	42,7	1,0	0,5	0,4	4,9	37,0	0,3	
Ecuador	43,4	1,0	0,2	0,0	2,7	40,1	0,4	
México	141,0	3,3	11,2	0,0	24,4	102,6	2,9	
Paraguay	4,1	0,1	0,0	0,0	0,0	4,1	0,0	
Perú	73,6	1,7	0,8	0,5	1,0	64,8	7,0	
Uruguay	7,5	0,2	0,3	0,0	0,8	6,1	0,3	
Venezuela	33,8	0,8	0,6	0,5	1,1	27,8	4,3	
Otros	88,1	2,1	1,2	1,2	4,8	77,8	4,3	
Europa	1.040,0	24,5	647,3	526,8	82,5	307,4	2,8	
UE	958,8	22,6	588,3	467,8	79,5	288,7	2,2	
Alemania	127,1	3,0	87,8	86,2	7,5	31,3	0,5	
Austria	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	
Bélgica	57,0	1,3	29,2	17,7	1,2	26,5	0,0	
Dinamarca	9,4	0,2	0,0	0,0	0,5	8,9	0,0	
España	65,9	1,6	22,2	19,4	5,1	37,9	0,7	
Finlandia	11,7	0,3	9,1	7,2	0,0	2,6	0,0	
Francia	175,5	4,1	122,2	122,2	5,6	47,5	0,1	
Grecia	15,8	0,4	15,3	15,3	0,2	0,2	0,0	
Irlanda	4,2	0,1	0,0	0,0	0,1	4,2	0,0	
Italia	149,1	3,5	113,1	112,0	2,8	33,1	0,0	
Luxemburgo	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	
Países Bajos	180,2	4,3	93,1	52,5	35,5	51,5	0,1	
Portugal	3,9	0,1	0,0	0,0	0,4	3,5	0,0	
Reino Unido	142,3	3,4	86,5	32,0	19,9	35,2	0,6	
Suecia	15,4	0,4	9,7	3,3	0,5	5,1	0,0	
Otros	81,2	1,9	59,0	59,0	3,0	18,7	0,5	
Asia	1.428,5	33,7	905,0	832,9	35,3	487,0	1,2	
Principales	1.416,9	33,4	903,6	831,5	35,2	476,9	1,1	
Arabia Saudita	7,2	0,2	0,0	0,0	2,2	5,0	0,0	
Corea del Sur	285,4	6,7	197,7	183,7	5,7	82,0	0,0	
China	334,2	7,9	265,7	254,5	2,0	66,4	0,1	
Emiratos Árabes Unidos	7,5	0,2	0,0	0,0	0,6	6,9	0,0	
Filipinas	8,5	0,2	6,3	6,3	0,7	1,6	0,0	
Hong Kong	26,2	0,6	15,6	15,6	8,3	2,3	0,0	
India	32,3	0,8	28,3	27,2	0,1	3,9	0,1	
Indonesia	14,7	0,3	7,3	2,2	1,1	6,3	0,0	
Japón	539,6	12,7	266,5	229,5	5,9	266,6	0,6	
Malasia	9,5	0,2	7,7	4,4	0,7	1,1	0,0	
Singapur	6,8	0,2	0,2	0,2	0,4	6,1	0,1	
Tailandia	21,0	0,5	12,8	12,8	0,2	7,7	0,3	
Taiwán	123,9	2,9	95,5	95,0	7,5	21,0	0,0	
Otros	11,6	0,3	1,4	1,4	0,1	10,1	0,0	
África	10,3	0,2	2,9	0,0	0,6	6,7	0,2	
Sudáfrica	4,1	0,1	2,9	0,0	0,0	1,2	0,0	
Otros	6,2	0,1	0,0	0,0	0,6	5,4	0,2	
Oceania	14,8	0,3	0,1	0,0	2,0	12,7	0,0	
Australia	9,0	0,2	0,1	0,0	0,0	8,9	0,0	
Otros	5,8	0,1	0,0	0,0	2,0	3,8	0,0	
II. Otras no asignadas a zonas económicas	64,8	1,5	0,0	0,0	0,1	0,2	64,6	
Total Aduana (I+II) (2)	4.032,9	95,1	1.840,9	1.559,2	418,3	1.673,6	100,1	
Ajustes netos (3)	207,1	4,9	88,3	88,1	58,5	-0,4	60,7	
Total exportaciones de bienes (4)	4.240,0	100,0	1.929,2	1.647,3	476,8	1.673,2	160,8	

(1) Valores consistentes con las cifras revisadas de Balanza de Pagos presentadas en esta edición.

(2) Corresponde a declaraciones de exportaciones del Servicio Nacional de Aduanas, sin ajustes.

(3) Ajustes netos efectuados a declaraciones de exportación del Servicio Nacional de Aduanas para obtener valores de bienes de balanza de pagos.

(4) Corresponde a: declaraciones de aduana excluidas las partidas de servicios y ranchos de naves (partidas 0016 y 0025); más ajustes por variaciones de valor por exportaciones de zona franca; reparaciones de bienes y bienes adquiridos en puertos nacionales por medios de transporte no residentes.

Exportaciones de bienes, por país y por sector económico (1) (Continuación)

(Millones de dólares fob)

País	Variación porcentual (Enero - febrero 2004)/(Enero - febrero 2003)					
	Totales	Minería		Agro. Silv.		Resto
		Total	Cobre	Pesquera	Industrial	
I. Principales grupos de países	18,7	28,5	25,1	-9,9	17,9	31,1
América Anglosajona	-4,1	0,8	-12,0	-21,3	9,5	26,6
Canadá	54,4	105,0	108,3	-50,5	21,5	-72,1
Estados Unidos	-7,2	-13,5	-34,7	-21,2	8,7	46,9
América Latina	16,4	17,5	0,3	-9,1	16,1	124,8
Aladi	16,9	17,2	-0,2	-12,0	17,8	116,5
Argentina	38,9	57,4	93,5	30,6	34,0	60,8
Bolivia	-0,3	-78,1	0,0	-27,8	1,5	-45,2
Brasil	44,4	47,7	39,2	14,2	42,1	-14,8
Colombia	0,7	98,1	0,0	23,6	-2,4	4,7
Ecuador	-8,2	32,6	0,0	-2,2	-9,2	107,9
México	-7,7	-65,3	-100,0	-25,0	17,8	214,5
Paraguay	42,4	0,0	0,0	15,7	42,6	0,0
Perú	4,6	-36,7	0,0	-28,3	-1,3	229,4
Uruguay	38,2	1.218,7	0,0	83,7	24,3	230,4
Venezuela	263,4	0,0	0,0	893,8	264,5	178,2
Otros	12,8	71,1	75,6	26,1	8,0	178,6
Europa	28,5	35,2	32,6	39,2	15,7	-49,6
UE	25,7	29,6	25,7	40,0	15,4	-0,4
Alemania	13,7	21,3	22,6	8,4	-2,2	0,8
Austria	-41,7	-100,0	0,0	-100,0	-29,0	0,0
Bélgica	59,8	65,8	89,5	-27,2	62,6	-32,8
Dinamarca	-14,9	0,0	0,0	-15,6	-15,1	349,1
España	15,9	37,3	40,8	53,2	2,4	100,1
Finlandia	-10,4	-12,9	-99,2	-100,0	0,5	0,0
Francia	62,4	76,0	76,0	85,4	35,0	-66,6
Grecia	58,8	66,8	66,8	192,2	-99,5	-94,0
Irlanda	41,5	0,0	0,0	0,0	-98,6	0,0
Italia	-6,6	-10,7	-10,2	24,7	-98,9	-70,9
Luxemburgo	161,8	0,0	0,0	0,0	-97,7	1.899,7
Países Bajos	54,8	103,6	76,6	46,3	-98,9	136,5
Portugal	80,3	0,0	0,0	102,9	-98,2	-100,0
Reino Unido	22,8	16,4	11,1	44,1	30,1	2,9
Suecia	-12,8	-16,8	-57,2	31,1	-8,3	355,3
Otros	74,7	135,3	135,3	20,5	19,1	-83,3
Asia	31,0	32,5	31,6	8,1	30,4	-14,2
Principales	32,5	34,6	33,9	7,9	31,0	-7,8
Arabia Saudita	-8,8	-100,0	0,0	7,1	-14,2	0,0
Corea del Sur	61,1	31,9	28,1	61,6	248,4	-97,5
China	22,5	32,2	31,3	-66,4	1,4	-70,4
Emiratos Árabes Unidos	5,9	0,0	0,0	-54,9	19,9	0,0
Filipinas	-9,2	-18,7	-18,7	86,8	21,8	57,4
Hong Kong	347,2	1.980,4	1.980,4	105,3	115,1	0,0
India	-47,2	-52,1	-53,2	600,0	74,8	0,0
Indonesia	99,3	520,5	90,7	1.409,7	3,3	0,0
Japón	29,8	42,6	51,2	-35,0	21,7	-7,0
Malasia	250,4	0,0	0,0	150,3	-52,2	234,6
Singapur	-21,5	-93,8	-94,2	305,6	27,1	0,0
Tailandia	152,6	1.519,8	1.577,3	518,7	3,0	0,0
Taiwán	45,6	58,5	59,1	27,4	10,4	27,1
Otros	-45,2	-88,0	-88,0	183,3	7,7	-74,1
África	-44,6	-59,0	-100,0	80,3	-39,5	-38,1
Sudáfrica	-71,8	-59,0	-100,0	0,0	-83,8	0,0
Otros	53,3	0,0	0,0	72,6	60,7	-38,5
Oceania	1,7	-75,8	0,0	77,2	44,0	-99,1
Australia	-20,2	-72,8	0,0	-100,0	32,3	-99,3
Otros	77,0	-92,0	0,0	77,6	82,0	219,6
II. Otras no asignadas a zonas económicas	-9,1	-100,0	-100,0	-99,0	-99,8	1,5
Total Aduana (I+II) (2)	18,1	28,3	24,9	-10,9	17,8	10,3
Ajustes netos (3)	275,9	576,1	558,7	2.768,1	-80,7	44,2
Total exportaciones de bienes (4)	22,2	33,3	30,6	1,1	18,0	21,1

(1) Valores consistentes con las cifras revisadas de Balanza de Pagos presentadas en esta edición.

(2) Corresponde a declaraciones de exportaciones del Servicio Nacional de Aduanas, sin ajustes.

(3) Ajustes netos efectuados a declaraciones de exportación del Servicio Nacional de Aduanas para obtener valores de bienes de balanza de pagos.

(4) Corresponde a: declaraciones de aduana excluidas las partidas de servicios y ranchos de naves (partidas 0016 y 0025); más ajustes por variaciones de valor por exportaciones de zona franca; reparaciones de bienes y bienes adquiridos en puertos nacionales por medios de transporte no residentes.

Importaciones totales y no petróleo desestacionalizadas (1)

(Millones de dólares cif)

Periodo		Importaciones totales				Importaciones no petróleo			
		Original	Variación porcentual en 12 meses	Desestacionalizadas (2)	Variación porcentual en el mes	Original	Variación porcentual en 12 meses	Desestacionalizadas (3)	Variación porcentual en el mes
1999	Prom.	1.330,2	-	1.356,8	-	1.226,2	-	1.242,4	-
2000	Prom.	1.538,8	-	1.553,7	-	1.372,6	-	1.390,4	-
2001	Prom.	1.483,3	-	1.514,2	-	1.345,7	-	1.380,8	-
2002	Prom.	1.433,0	-	1.474,5	-	1.298,4	-	1.343,6	-
2003	Prom.	1.617,7	-	1.646,8	-	1.436,3	-	1.466,7	-
2002	Ene.	1.579,3	-6,0	1.533,2	15,3	1.438,0	-2,8	1.417,2	13,8
	Feb.	1.084,8	-25,3	1.299,5	-15,2	1.035,9	-18,3	1.243,8	-12,2
	Mar.	1.348,3	-18,0	1.408,2	8,4	1.221,0	-19,1	1.297,0	4,3
	Abr.	1.396,6	-2,2	1.454,9	3,3	1.266,1	0,5	1.341,3	3,4
	May.	1.502,2	-2,7	1.475,0	1,4	1.355,5	-6,9	1.343,3	0,2
	Jun.	1.499,9	-3,5	1.559,6	5,7	1.342,1	-4,6	1.391,1	3,6
	Jul.	1.291,8	-18,4	1.215,8	-22,0	1.209,8	-15,1	1.148,5	-17,4
	Ago.	1.746,1	20,2	1.696,9	39,6	1.558,1	19,0	1.531,1	33,3
	Sep.	1.469,8	-2,8	1.567,7	-7,6	1.315,0	-2,8	1.395,5	-8,9
	Oct.	1.363,8	-13,2	1.270,0	-19,0	1.271,6	-11,9	1.192,8	-14,5
	Nov.	1.491,9	17,5	1.573,9	23,9	1.306,1	10,6	1.370,0	14,9
	Dic.	1.421,4	25,0	1.639,7	4,2	1.261,5	19,2	1.451,5	5,9
2003	Ene.	1.759,5	11,4	1.702,2	3,8	1.473,9	2,5	1.464,6	0,9
	Feb.	1.395,6	28,7	1.666,7	-2,1	1.210,7	16,9	1.447,9	-1,1
	Mar.	1.423,6	5,6	1.486,1	-10,8	1.283,2	5,1	1.354,3	-6,5
	Abr.	1.702,7	21,9	1.688,2	13,6	1.454,9	14,9	1.457,3	7,6
	May.	1.621,2	7,9	1.622,5	-3,9	1.466,6	8,2	1.476,0	1,3
	Jun.	1.530,6	2,0	1.588,0	-2,1	1.400,9	4,4	1.446,4	-2,0
	Jul.	1.717,1	32,9	1.605,7	1,1	1.528,8	26,4	1.437,3	-0,6
	Ago.	1.633,9	-6,4	1.638,3	2,0	1.466,2	-5,9	1.476,2	2,7
	Sep.	1.570,6	6,9	1.647,4	0,6	1.426,1	8,5	1.467,4	-0,6
	Oct.	1.796,4	31,7	1.656,9	0,6	1.579,5	24,2	1.472,4	0,3
	Nov.	1.642,7	10,1	1.715,6	3,5	1.490,3	14,1	1.545,9	5,0
	Dic.	1.618,6	13,9	1.744,1	1,7	1.454,4	15,3	1.554,6	0,6
2004	Ene.	1.778,7	1,1	1.721,3	-1,3	1.519,0	3,1	1.512,7	-2,7
	Feb.	1.546,2	10,8	1.716,9	-0,3	1.380,2	14,0	1.519,5	0,4
	Mar.								
	Abr.								
	May.								
	Jun.								
	Jul.								
	Ago.								
	Sep.								
	Oct.								
	Nov.								
	Dic.								

(1) La desestacionalización de las series se ha basado en el modelo X-12 ARIMA, incluyendo los efectos de semana santa, años bisiestos y un vector que ajusta por días de la semana, considerando feriados.

(2) El modelo ARIMA seleccionado es (2,1,2).

(3) El modelo ARIMA seleccionado es (2,1,2).

Importaciones de bienes (1)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
I. Mercancías generales	20.467,9	19.523,7	15.715,3	18.179,1	17.502,9	16.927,2	19.082,4
A. Régimen general	18.610,0	17.525,6	14.438,8	17.026,4	16.398,7	15.940,6	17.790,8
1. Bienes de consumo	3.355,5	3.124,5	2.586,8	3.076,2	2.898,4	2.836,2	3.166,7
Durables (2)	1.575,2	1.277,6	896,4	1.170,3	995,5	1.001,7	1.186,1
Semidurables (3)	1.079,2	1.100,0	923,9	1.112,9	1.078,9	1.044,3	1.080,5
Otros bienes de consumo	701,1	746,8	766,5	793,0	824,0	790,2	900,1
2. Bienes intermedios	10.070,5	9.593,4	8.776,2	10.520,2	9.951,0	9.634,2	10.956,2
Combustibles y lubricantes	1.763,3	1.427,1	1.930,1	2.864,8	2.588,8	2.462,7	3.100,2
Petróleo	1.168,5	861,2	1.248,3	1.993,8	1.726,8	1.615,1	2.125,6
No petróleo	594,8	565,9	681,8	871,0	862,0	847,6	974,6
Resto	8.307,3	8.166,3	6.846,1	7.655,4	7.362,2	7.171,5	7.856,0
3. Bienes de capital	5.184,0	4.807,7	3.075,8	3.430,0	3.549,3	3.470,2	3.667,9
B. Zona franca	1.857,9	1.998,1	1.276,5	1.152,7	1.104,2	986,6	1.291,6
II. Bienes adquiridos en puerto por medios de transporte y otros bienes	332,2	328,8	246,9	286,2	296,2	268,6	330,2
III. Oro no monetario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Total de importaciones de bienes (cif) (I+II+III)	20.800,1	19.852,5	15.962,2	18.465,3	17.799,1	17.195,8	19.412,6
Menos: Fletes y seguros	1.502,3	1.489,4	1.227,0	1.373,9	1.370,9	1.274,9	1.381,8
Total importaciones de bienes (fob)	19.297,8	18.363,1	14.735,1	17.091,4	16.428,2	15.920,9	18.030,8

(1) Cifras provisionales.

(2) Se define como "Durables" aquellos bienes que pueden utilizarse para el consumo durante un período superior a un año y que tengan un valor relativamente alto, así como los que pueden utilizarse durante tres años o más.

(3) Se define como "Semidurables" aquellos bienes que pueden utilizarse para el consumo por más de un año pero menos de tres, y que no tengan un valor relativamente alto.

Importaciones de bienes (1) (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	2003										2004	
	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.
I. Mercancías generales	1.395,2	1.675,5	1.594,9	1.506,0	1.687,3	1.604,7	1.542,7	1.769,1	1.615,5	1.590,5	1.749,5	1.516,2
A. Régimen general	1.319,7	1.598,4	1.463,8	1.370,5	1.545,6	1.489,7	1.431,6	1.656,8	1.483,1	1.482,8	1.673,5	1.426,2
1. Bienes de consumo	221,9	257,7	247,3	216,1	275,2	266,7	273,9	323,1	274,5	275,4	292,3	276,6
Durables (2)	68,1	104,6	107,5	80,9	94,9	96,8	99,3	133,0	109,7	115,5	96,9	92,6
Semidurables (3)	88,7	80,0	63,3	54,4	94,8	99,9	102,9	109,8	83,6	82,9	109,6	120,5
Otros bienes de consumo	65,1	73,2	76,5	80,8	85,5	70,0	71,6	80,2	81,2	77,1	85,8	63,5
2. Bienes intermedios	788,2	957,6	882,5	863,4	991,5	935,0	864,8	1.013,0	891,0	903,3	1.096,2	877,9
Combustibles y lubricantes	220,6	319,3	262,4	208,9	286,7	262,5	235,2	290,7	209,9	222,7	341,3	263,2
Petróleo	140,3	247,7	154,6	128,2	188,4	167,8	141,2	216,9	152,5	164,1	259,7	166,0
No petróleo	80,3	71,6	107,8	80,7	98,3	94,7	94,0	73,8	57,4	58,6	81,6	97,2
Resto	567,6	638,3	620,1	654,5	704,8	672,5	629,6	722,3	681,1	680,6	754,9	614,7
3. Bienes de capital	309,5	383,1	334,0	291,0	278,9	287,9	293,0	320,8	317,6	304,1	285,0	271,7
B. Zona franca	75,5	77,1	131,1	135,5	141,7	115,0	111,1	112,3	132,3	107,6	76,0	90,0
II. Bienes adquiridos en puerto por medios de transporte y otros bienes	28,4	27,2	26,3	24,6	29,8	29,2	27,9	27,2	27,2	28,2	29,2	30,0
III. Oro no monetario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Total de importaciones de bienes (cif) (I+II+III)	1.423,6	1.702,7	1.621,2	1.530,6	1.717,1	1.633,9	1.570,6	1.796,4	1.642,7	1.618,6	1.778,7	1.546,2
Menos: Fletes y seguros	96,1	115,2	123,0	109,1	122,1	116,9	115,2	129,0	114,2	113,4	130,4	120,2
Total de importaciones de bienes (fob)	1.327,5	1.587,5	1.498,3	1.421,5	1.595,0	1.517,0	1.455,4	1.667,3	1.528,5	1.505,2	1.648,3	1.426,0

(1) Cifras provisionales.

(2) Se define como "Durables" aquellos bienes que pueden utilizarse para el consumo durante un período superior a un año y que tengan un valor relativamente alto, así como los que pueden utilizarse durante tres años o más.

(3) Se define como "Semidurables" aquellos bienes que pueden utilizarse para el consumo por más de un año pero menos de tres, y que no tengan un valor relativamente alto.

Importaciones de bienes, por país y por tipo de bien (1)

(Millones de dólares fob)

País	Enero - febrero 2003					
	Total	Porcentaje de participación	Bienes de consumo	Bienes intermedios		Bienes de capital
				Total	Petróleo	
I. Principales grupos de países	2.649,9	90,5	509,0	1.647,2	404,9	493,6
Estados Unidos y Canadá	448,8	15,3	36,1	272,2	0,0	140,5
Canadá	47,3	1,6	2,8	30,7	0,0	13,9
Estados Unidos	401,4	13,7	33,3	241,4	0,0	126,7
América Latina	1.149,9	39,3	139,4	902,6	367,8	107,9
Aladi	1.138,4	38,9	138,6	892,1	367,8	107,7
Argentina	601,9	20,6	64,8	524,1	264,7	13,0
Bolivia	11,1	0,4	0,4	10,7	8,8	0,0
Brasil	315,1	10,8	37,6	204,1	55,8	73,4
Colombia	32,0	1,1	5,5	26,3	0,0	0,2
Ecuador	8,5	0,3	6,0	2,5	0,0	0,0
México	64,2	2,2	16,2	29,4	0,0	18,7
Paraguay	8,6	0,3	0,3	8,1	0,0	0,2
Perú	64,7	2,2	3,3	60,2	21,8	1,2
Uruguay	11,9	0,4	3,7	7,5	0,0	0,7
Venezuela	19,9	0,7	0,8	19,0	16,6	0,1
Otros	11,5	0,4	0,8	10,5	0,0	0,2
Europa	499,4	17,1	73,5	270,6	0,0	155,3
UE	444,5	15,2	65,5	232,2	0,0	146,8
Alemania	106,1	3,6	11,4	59,3	0,0	35,4
Austria	6,8	0,2	0,5	3,5	0,0	2,7
Bélgica	19,3	0,7	1,8	10,7	0,0	6,8
Dinamarca	9,0	0,3	0,9	5,5	0,0	2,7
España	56,3	1,9	11,7	32,9	0,0	11,6
Finlandia	18,0	0,6	0,2	5,4	0,0	12,4
Francia	96,7	3,3	19,5	41,8	0,0	35,5
Grecia	0,3	0,0	0,1	0,2	0,0	0,0
Irlanda	5,9	0,2	1,5	3,9	0,0	0,5
Italia	53,7	1,8	7,4	26,9	0,0	19,3
Luxemburgo	2,7	0,1	0,0	2,4	0,0	0,4
Países Bajos	15,2	0,5	2,8	10,8	0,0	1,5
Portugal	8,2	0,3	2,4	4,6	0,0	1,2
Reino Unido	29,9	1,0	4,7	16,2	0,0	9,0
Suecia	16,4	0,6	0,6	8,2	0,0	7,7
Otros	54,8	1,9	8,0	38,4	0,0	8,5
Asia	491,0	16,8	259,3	145,7	0,0	86,0
Principales	471,1	16,1	250,5	136,3	0,0	84,3
Arabia Saudita	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corea del Sur	81,1	2,8	25,3	36,7	0,0	19,1
China	209,7	7,2	156,3	39,5	0,0	14,0
Emiratos Árabes Unidos	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Filipinas	1,3	0,0	0,3	0,8	0,0	0,2
Hong Kong	11,4	0,4	8,5	2,4	0,0	0,5
India	11,4	0,4	5,2	3,9	0,0	2,4
Indonesia	11,1	0,4	4,4	4,9	0,0	1,8
Japón	95,7	3,3	37,9	24,1	0,0	33,7
Malasia	6,1	0,2	2,1	2,8	0,0	1,3
Singapur	2,2	0,1	0,4	1,2	0,0	0,6
Tailandia	13,2	0,5	4,7	3,3	0,0	5,3
Taiwán	27,6	0,9	5,4	16,7	0,0	5,5
Otros	19,9	0,7	8,8	9,5	0,0	1,7
África	45,0	1,5	0,5	43,9	37,2	0,7
Sudáfrica	7,3	0,3	0,3	6,4	0,0	0,7
Otros	37,7	1,3	0,2	37,5	37,2	0,0
Oceania	15,8	0,5	0,3	12,3	0,0	3,2
Australia	13,5	0,5	0,2	10,3	0,0	3,0
Otros	2,3	0,1	0,1	2,0	0,0	0,2
II. Otros no asignados a zonas económicas	19,7	0,7	6,3	10,9	0,0	2,4
III. Total importación aduana (I+II) (2)	2.669,6	91,2	515,4	1.658,2	404,9	496,0
Ajustes netos (3)	258,0	8,8				
Total importación fob Balanza de Pagos (4)	2.927,6	100,0				

(1) Valores consistentes con las cifras revisadas de Balanza de Pagos presentadas en esta edición.

(2) Corresponden a los valores fob de declaraciones de importación de aduanas, sin ajustes.

(3) Ajustes netos efectuados a declaraciones de importación de aduanas para obtener valores de bienes de balanza de pagos.

(4) Corresponde a: declaraciones de aduana, más importaciones de zona franca, reparaciones de bienes y bienes adquiridos en puertos extranjeros por medios de transporte residentes.

Importaciones de bienes, por país y por tipo de bien (1) (Continuación)

(Millones de dólares fob)

País	Enero - febrero 2004					
	Total	Porcentaje de participación	Bienes de consumo	Bienes intermedios		Bienes de capital
				Total	Petróleo	
I. Principales grupos de países	2.794,2	90,9	549,8	1.710,9	392,5	533,5
Estados Unidos y Canadá	474,1	15,4	37,5	291,6	0,0	145,0
Canadá	52,3	1,7	3,4	31,5	0,0	17,4
Estados Unidos	421,8	13,7	34,1	260,1	0,0	127,6
América Latina	1.193,0	38,8	170,9	895,9	306,5	126,2
Aladi	1.184,6	38,5	169,8	888,8	306,5	126,0
Argentina	565,6	18,4	86,2	467,4	180,9	11,9
Bolivia	9,5	0,3	0,5	9,0	0,0	0,0
Brasil	359,7	11,7	43,7	232,7	75,9	83,2
Colombia	28,8	0,9	6,9	21,5	0,0	0,3
Ecuador	9,1	0,3	6,4	2,7	0,0	0,0
México	78,3	2,5	19,2	29,6	0,0	29,5
Paraguay	13,6	0,4	0,4	13,1	0,0	0,0
Perú	79,5	2,6	3,1	75,7	31,9	0,6
Uruguay	11,5	0,4	2,4	8,9	0,0	0,2
Venezuela	28,0	0,9	0,6	27,4	17,7	0,1
Otros	8,4	0,3	1,1	7,0	0,0	0,2
Europa	502,4	16,3	73,3	264,9	0,0	164,1
UE	456,2	14,8	66,5	242,4	0,0	147,3
Alemania	101,4	3,3	14,3	54,0	0,0	33,1
Austria	7,2	0,2	0,8	3,2	0,0	3,2
Bélgica	16,8	0,5	1,5	11,6	0,0	3,7
Dinamarca	10,6	0,3	1,8	5,0	0,0	3,8
España	63,4	2,1	12,9	33,8	0,0	16,6
Finlandia	27,2	0,9	0,1	11,3	0,0	15,8
Francia	76,7	2,5	15,1	42,4	0,0	19,2
Grecia	1,1	0,0	0,1	0,6	0,0	0,3
Irlanda	6,0	0,2	1,2	4,4	0,0	0,4
Italia	56,6	1,8	8,1	25,4	0,0	23,0
Luxemburgo	2,0	0,1	0,1	1,9	0,0	0,0
Países Bajos	19,7	0,6	1,7	15,6	0,0	2,5
Portugal	6,9	0,2	1,4	5,0	0,0	0,4
Reino Unido	29,1	0,9	5,4	14,4	0,0	9,2
Suecia	31,6	1,0	1,9	13,7	0,0	16,0
Otros	46,1	1,5	6,8	22,5	0,0	16,8
Asia	508,3	16,5	267,2	148,2	0,0	92,9
Principales	494,5	16,1	262,8	140,2	0,0	91,6
Arabia Saudita	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Corea del Sur	66,2	2,2	24,3	24,0	0,0	17,9
China	247,5	8,0	174,4	52,0	0,0	21,1
Emiratos Árabes Unidos	0,2	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0
Filipinas	1,6	0,1	0,1	0,8	0,0	0,7
Hong Kong	10,9	0,4	6,2	1,9	0,0	2,9
India	10,4	0,3	4,3	5,9	0,0	0,2
Indonesia	11,2	0,4	3,6	6,2	0,0	1,3
Japón	91,3	3,0	36,0	24,8	0,0	30,5
Malasia	11,1	0,4	2,4	3,7	0,0	5,0
Singapur	3,3	0,1	1,0	1,2	0,0	1,1
Tailandia	14,4	0,5	5,8	2,9	0,0	5,7
Taiwán	26,5	0,9	4,7	16,5	0,0	5,4
Otros	13,7	0,4	4,4	8,1	0,0	1,2
África	93,6	3,0	0,6	89,8	86,0	3,2
Sudáfrica	7,1	0,2	0,3	3,6	0,0	3,2
Otros	86,5	2,8	0,3	86,2	86,0	0,0
Oceania	22,8	0,7	0,3	20,5	0,0	2,1
Australia	20,2	0,7	0,3	18,0	0,0	1,9
Otros	2,7	0,1	0,0	2,5	0,0	0,2
II. Otros no asignados a zonas económicas	19,6	0,6	4,2	8,6	0,0	6,8
III. Total importación aduana (I+II) (2)	2.813,7	91,5	554,0	1.719,5	392,5	540,3
Ajustes netos (3)	260,6	8,5				
Total importación fob Balanza de Pagos (4)	3.074,3	100,0				

(1) Valores consistentes con las cifras revisadas de Balanza de Pagos presentadas en esta edición.

(2) Corresponden a los valores fob de declaraciones de importación de aduanas, sin ajustes.

(3) Ajustes netos efectuados a declaraciones de importación de aduanas para obtener valores de bienes de balanza de pagos.

(4) Corresponde a: declaraciones de aduana, más importaciones de zona franca, reparaciones de bienes y bienes adquiridos en puertos extranjeros por medios de transporte residentes.

Importaciones de bienes, por país y por tipo de bien (1) (Continuación)

(Millones de dólares fob)

País	Variación porcentual (Enero - febrero 2004)/(Enero - febrero 2003)				
	Total	Bienes de consumo	Bienes intermedios		Bienes de capital
			Total	Petróleo	
I. Principales grupos de países	5,4	8,0	3,9	-3,1	8,1
América del Norte	5,7	4,1	7,1	-100,0	3,2
Canadá	10,5	23,9	2,4	0,2	25,8
Estados Unidos	5,1	2,4	7,7	-100,0	0,7
América Latina	3,7	22,6	-0,7	-16,7	17,0
Aladi	4,1	22,5	-0,4	-16,7	17,0
Argentina	-6,0	33,0	-10,8	-31,6	-8,2
Bolivia	-13,7	49,4	-15,7	-100,0	-69,0
Brasil	14,2	16,4	14,1	35,9	13,3
Colombia	-10,1	26,3	-18,2	0,0	59,9
Ecuador	6,9	7,5	7,1	0,0	-100,0
México	22,0	18,8	0,8	0,0	58,0
Paraguay	57,5	56,9	61,2	0,0	-83,3
Perú	22,9	-6,4	25,8	46,2	-46,6
Uruguay	-3,8	-36,9	18,6	0,0	-66,4
Venezuela	41,0	-32,8	44,4	7,1	-16,5
Otros	-27,1	38,7	-32,8	0,0	5,4
Europa	0,6	-0,3	-2,1	0,0	5,7
UE	2,6	1,4	4,4	0,0	0,3
Alemania	-4,4	25,1	-8,9	0,0	-6,5
Austria	6,0	66,8	-9,2	0,0	15,0
Bélgica	-13,1	-17,4	8,1	0,0	-45,2
Dinamarca	17,6	96,9	-8,1	0,0	43,7
España	12,6	10,1	2,7	0,0	43,2
Finlandia	51,0	-67,3	109,4	0,0	27,8
Francia	-20,7	-22,5	1,5	0,0	-45,8
Grecia	207,7	0,0	149,3	0,0	1.685,5
Irlanda	1,0	-16,0	12,1	0,0	-31,5
Italia	5,4	9,3	-5,5	0,0	19,2
Luxemburgo	-26,4	0,0	-18,5	0,0	-88,9
Países Bajos	30,2	-39,8	44,0	0,0	59,3
Portugal	-16,6	-40,2	9,3	0,0	-68,6
Reino Unido	-2,6	15,8	-10,6	0,0	2,0
Suecia	93,0	226,3	68,3	0,0	109,2
Otros	-15,9	-14,5	-41,4	0,0	98,1
Asia	3,5	3,1	1,7	0,0	7,9
Principales	5,0	4,9	2,9	0,0	8,7
Arabia Saudita	410,2	-48,6	2.024,5	0,0	0,0
Corea del Sur	-18,4	-4,0	-34,6	0,0	-6,5
China	18,0	11,6	31,7	0,0	50,7
Emiratos Árabes Unidos	12,2	-61,9	26,5	0,0	0,0
Filipinas	20,2	-71,5	3,6	0,0	286,9
Hong Kong	-4,8	-27,6	-22,6	0,0	447,0
India	-9,1	-17,6	51,6	0,0	-90,3
Indonesia	0,3	-18,1	28,2	0,0	-29,4
Japón	-4,6	-5,0	2,9	0,0	-9,5
Malasia	81,9	14,9	33,8	0,0	298,8
Singapur	50,4	144,5	3,5	0,0	79,9
Tailandia	9,1	24,7	-9,6	0,0	6,9
Taiwán	-3,8	-12,7	-1,5	0,0	-2,1
Otros	-31,1	-49,6	-14,6	0,0	-27,6
África	107,8	17,4	104,7	131,6	388,8
Sudáfrica	-3,5	-4,5	-43,4	0,0	388,8
Otros	129,5	44,5	130,0	131,6	0,0
Oceanía	44,5	-3,4	66,8	0,0	-36,0
Australia	48,8	12,0	75,2	0,0	-37,9
Otros	18,7	-69,5	23,7	0,0	-7,5
II. Otros no asignados a zonas económicas	-0,4	-34,3	-21,1	0,0	183,0
III. Total importación aduana (I+II) (2)	5,4	7,5	3,7	-3,1	8,9
Ajustes netos (3)	1,0				
Total importación fob Balanza de Pagos (4)	5,0				

(1) Valores consistentes con las cifras revisadas de Balanza de Pagos presentadas en esta edición.

(2) Corresponden a los valores fob de declaraciones de importación de aduanas, sin ajustes.

(3) Ajustes netos efectuados a declaraciones de importación de aduanas para obtener valores de bienes de balanza de pagos.

(4) Corresponde a: declaraciones de aduana, más importaciones de zona franca, reparaciones de bienes y bienes adquiridos en puertos extranjeros por medios de transporte residentes.

Exportaciones e importaciones de servicios (1)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
I. Transportes	-73,6	-88,3	-20,6	-3,5	34,1	-1,2	189,4
Transporte marítimo	83,1	18,2	-51,6	-110,3	-151,6	-63,5	-13,3
Pasajeros	3,7	3,3	3,2	3,4	4,7	3,3	4,6
Crédito	3,7	3,3	3,2	3,4	4,7	3,5	4,8
Débito	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,2
Fletes	380,3	360,2	355,0	349,8	340,7	318,5	395,4
Crédito	870,3	857,8	860,4	863,0	857,6	838,4	980,1
Débito	-490,0	-497,6	-505,4	-513,2	-516,9	-519,9	-584,7
Otros	-300,9	-345,3	-409,8	-463,5	-497,0	-385,3	-413,3
Crédito	320,8	348,5	366,7	408,2	484,0	494,6	584,7
Débito	-621,7	-693,8	-776,5	-871,8	-981,0	-879,9	-998,0
Otros transportes	-156,6	-106,5	31,0	106,8	185,8	62,3	202,7
Pasajeros	1,3	37,4	48,8	73,2	149,5	61,3	222,2
Crédito	294,3	323,0	329,1	356,8	380,5	319,9	497,7
Débito	-293,0	-285,6	-280,3	-283,5	-231,0	-258,6	-275,4
Fletes	-61,9	-1,4	104,0	151,2	91,9	44,5	51,7
Crédito	266,3	299,9	386,4	452,8	436,5	391,0	441,6
Débito	-328,2	-301,4	-282,3	-301,6	-344,6	-346,5	-389,9
Otros	-96,1	-142,5	-121,8	-117,6	-55,7	-43,5	-71,2
Crédito	62,5	77,6	93,2	103,4	130,7	158,0	163,4
Débito	-158,6	-220,1	-215,0	-221,0	-186,3	-201,5	-234,6
II. Viajes	264,7	216,4	158,6	199,6	90,3	264,2	92,4
De negocios	-12,7	13,4	38,2	37,8	-69,8	-35,7	41,6
Crédito	102,6	67,4	85,9	78,7	98,2	118,0	99,7
Débito	-115,3	-54,0	-47,7	-40,9	-168,0	-153,7	-58,1
Personales	277,4	203,0	120,4	161,8	160,1	299,9	50,8
Crédito	1.000,8	1.037,1	824,9	740,7	700,3	779,6	760,5
Débito	-723,4	-834,1	-704,5	-578,9	-540,2	-479,7	-709,7
III. Otros	-326,9	-579,9	-875,2	-914,8	-968,7	-919,4	-1.048,8
Servicios de comunicaciones	12,3	41,5	52,9	97,3	29,6	24,6	20,3
Crédito	191,9	203,0	182,6	207,3	124,7	161,8	166,2
Débito	-179,6	-161,5	-129,7	-110,0	-95,1	-137,2	-145,9
Servicios de construcción	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Crédito	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Débito	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Servicios de seguros	-76,7	-69,1	-76,6	-116,3	-140,1	-211,2	-247,5
Crédito	90,3	67,7	76,5	76,0	70,5	137,6	135,7
Débito	-167,0	-136,8	-153,1	-192,3	-210,6	-348,8	-383,2
Servicios financieros	-88,2	-136,2	-199,2	-184,2	-169,2	-205,8	-221,6
Crédito	26,8	27,1	42,3	37,5	34,2	24,6	27,0
Débito	-115,0	-163,3	-241,5	-221,7	-203,4	-230,4	-248,6
Servicios de informática e información	-1,0	-13,1	-19,5	-44,9	-3,7	14,6	12,9
Crédito	26,0	25,8	30,3	33,4	42,8	55,6	55,2
Débito	-27,0	-38,9	-49,8	-78,3	-46,5	-41,0	-42,3
Regalías y derechos de licencia	-130,0	-217,7	-318,2	-287,5	-243,7	-209,3	-220,7
Crédito	10,0	5,1	6,0	10,0	24,9	41,1	45,0
Débito	-140,0	-222,8	-324,2	-297,5	-268,6	-250,4	-265,7
Otros servicios empresariales	-8,0	-117,9	-251,9	-307,8	-367,5	-272,1	-329,9
Crédito	505,2	487,8	469,6	601,6	652,0	699,4	725,0
Débito	-513,2	-605,7	-721,5	-909,4	-1.019,5	-971,5	-1.054,9
Servicios personales, culturales y recreativos	-2,0	-16,8	-19,1	-22,1	-7,3	3,2	3,3
Crédito	28,0	28,1	23,0	21,7	29,0	38,6	41,4
Débito	-30,0	-44,9	-42,1	-43,8	-36,3	-35,4	-38,1
Servicios del gobierno, niop (2)	-33,3	-50,6	-43,6	-49,4	-66,8	-63,4	-65,6
Crédito	92,4	92,7	88,9	88,4	67,7	70,3	76,6
Débito	-125,7	-143,3	-132,5	-137,8	-134,5	-133,7	-142,2
IV. Totales (I + II + III)	-135,8	-451,8	-737,2	-718,8	-844,3	-656,4	-767,0
Crédito	3.891,8	3.952,0	3.868,9	4.082,9	4.138,4	4.332,0	4.804,6
Débito	-4.027,6	-4.403,8	-4.606,1	-4.801,7	-4.982,6	-4.988,4	-5.571,6

(1) Cifras provisionales.

(2) niop: Productos no incluidos en otra parte.

Exportaciones e importaciones de servicios (1) (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	2002					2003				
	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	Año	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	Año
I. Transportes	25,1	-58,9	-30,6	63,3	-1,1	59,5	10,6	84,2	35,1	189,4
Transporte marítimo	3,2	-43,6	-38,8	15,7	-63,5	9,4	-20,0	12,8	-15,5	-13,3
Pasajeros	2,1	0,1	0,0	1,1	3,3	2,9	0,3	0,3	1,1	4,6
Crédito	2,2	0,1	0,0	1,2	3,5	2,9	0,4	0,3	1,2	4,8
Débito	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,2	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,2
Fletes	70,7	53,7	79,8	114,3	318,5	83,4	93,1	126,8	92,1	395,4
Crédito	203,0	194,0	212,5	228,9	838,4	222,7	239,8	274,2	243,4	980,1
Débito	-132,3	-140,3	-132,7	-114,6	-519,9	-139,3	-146,7	-147,4	-151,3	-584,7
Otros	-69,6	-97,4	-118,6	-99,7	-385,3	-76,9	-113,4	-114,3	-108,7	-413,3
Crédito	144,1	117,1	113,9	119,5	494,6	146,4	152,2	156,0	130,1	584,7
Débito	-213,7	-214,5	-232,5	-219,2	-879,9	-223,3	-265,6	-270,3	-238,8	-998,0
Otros transportes	21,9	-15,3	8,2	47,6	62,4	50,1	30,6	71,4	50,6	202,7
Pasajeros	32,8	-2,8	7,7	23,7	61,4	59,5	45,3	75,7	41,8	222,2
Crédito	86,7	65,4	84,8	83,0	319,9	109,1	128,9	156,1	103,6	497,7
Débito	-53,9	-68,2	-77,1	-59,3	-258,5	-49,6	-83,5	-80,4	-61,9	-275,4
Fletes	7,9	2,1	2,4	32,1	44,5	15,9	13,7	9,3	12,8	51,7
Crédito	96,1	95,6	90,8	108,5	391,0	108,8	111,4	107,6	113,7	441,6
Débito	-88,2	-93,5	-88,4	-76,4	-346,5	-92,9	-97,7	-98,3	-101,0	-389,9
Otros	-18,8	-14,6	-1,9	-8,2	-43,5	-25,3	-28,5	-13,6	-3,9	-71,2
Crédito	34,5	36,3	41,9	45,3	158,0	37,9	34,3	36,8	54,4	163,4
Débito	-53,3	-50,9	-43,8	-53,5	-201,5	-63,2	-62,8	-50,4	-58,2	-234,6
II. Viajes	105,5	4,1	-5,0	159,7	264,3	90,5	-28,3	-22,3	52,5	92,4
De negocios	-3,9	-20,9	-16,1	5,2	-35,7	16,2	4,8	6,5	14,1	41,6
Crédito	21,2	23,8	24,9	48,1	118,0	27,9	20,7	22,7	28,4	99,7
Débito	-25,1	-44,7	-41,0	-42,9	-153,7	-11,7	-15,9	-16,2	-14,3	-58,1
Personales	109,4	25,0	11,1	154,5	300,0	74,3	-33,1	-28,8	38,4	50,8
Crédito	248,0	127,9	145,7	258,1	779,7	242,6	128,2	164,6	225,1	760,5
Débito	-138,6	-102,9	-134,6	-103,6	-479,7	-168,3	-161,3	-193,4	-186,7	-709,7
III. Otros	-287,6	-198,0	-208,2	-225,6	-919,4	-303,3	-236,3	-249,9	-259,3	-1.048,8
Servicios de comunicaciones	-9,6	-6,5	2,2	38,6	24,7	-11,6	-7,2	2,3	36,8	20,3
Crédito	32,0	33,5	30,9	65,4	161,8	34,0	36,5	33,3	62,4	166,2
Débito	-41,6	-40,0	-28,7	-26,8	-137,1	-45,6	-43,7	-31,0	-25,6	-145,9
Servicios de construcción	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Crédito	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Débito	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Servicios de seguros	-55,6	-30,8	-65,1	-59,7	-211,2	-58,9	-52,8	-65,0	-70,8	-247,5
Crédito	33,9	21,1	38,9	43,8	137,7	41,6	22,7	33,3	38,1	135,7
Débito	-89,5	-51,9	-104,0	-103,5	-348,9	-100,5	-75,5	-98,3	-108,9	-383,2
Servicios financieros	-54,8	-48,9	-55,1	-47,0	-205,8	-58,4	-53,7	-62,7	-46,8	-221,6
Crédito	4,4	7,4	6,9	5,8	24,5	4,9	8,3	7,9	5,9	27,0
Débito	-59,2	-56,3	-62,0	-52,8	-230,3	-63,3	-62,0	-70,6	-52,7	-248,6
Servicios de informática e información	0,1	3,5	9,6	1,4	14,6	0,7	1,2	9,4	1,6	12,9
Crédito	11,8	15,5	16,1	12,2	55,6	12,0	14,8	16,2	12,2	55,2
Débito	-11,7	-12,0	-6,5	-10,8	-41,0	-11,3	-13,6	-6,8	-10,6	-42,3
Regalías y derechos de licencia	-50,0	-61,6	-52,3	-45,4	-209,3	-50,9	-67,6	-57,9	-44,3	-220,7
Crédito	9,7	10,8	10,5	10,1	41,1	10,8	11,8	11,3	11,1	45,0
Débito	-59,7	-72,4	-62,8	-55,5	-250,4	-61,7	-79,4	-69,2	-55,4	-265,7
Otros servicios empresariales	-110,3	-48,0	-36,3	-77,7	-272,3	-115,6	-50,0	-64,2	-100,1	-329,9
Crédito	181,3	180,0	174,9	163,1	699,3	190,9	183,6	178,1	172,4	725,0
Débito	-291,6	-228,0	-211,2	-240,8	-971,6	-306,5	-233,6	-242,3	-272,5	-1.054,9
Servicios personales, culturales y recreativos	2,0	0,6	0,3	0,4	3,3	2,1	0,7	0,2	0,3	3,3
Crédito	9,2	9,6	11,0	8,9	38,7	10,0	10,5	12,0	8,9	41,4
Débito	-7,2	-9,0	-10,7	-8,5	-35,4	-7,9	-9,8	-11,8	-8,6	-38,1
Servicios del gobierno, niop (2)	-9,4	-6,3	-11,5	-36,2	-63,4	-10,7	-6,9	-12,0	-36,0	-65,6
Crédito	21,0	16,9	15,3	17,1	70,3	23,5	19,0	17,0	17,1	76,6
Débito	-30,4	-23,2	-26,8	-53,3	-133,7	-34,2	-25,9	-29,0	-53,1	-142,2
IV. Totales (I+II+III)	-157,0	-252,8	-243,8	-2,6	-656,2	-153,3	-254,0	-188,0	-171,7	-767,0
Crédito	1.139,1	955,0	1.019,0	1.219,0	4.332,1	1.226,0	1.123,1	1.227,4	1.228,0	4.804,6
Débito	-1.296,1	-1.207,8	-1.262,8	-1.221,6	-4.988,3	-1.379,4	-1.377,1	-1.415,4	-1.399,7	-5.571,6

(1) Cifras provisionales.

(2) niop: Productos no incluidos en otra parte.

Índices de exportaciones e importaciones

Exportaciones de bienes, índices anuales (1)

(1996 = 100)

Especificación	1999			2000			2001			2002			2003		
	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor
Bienes	126,6	81,5	103,2	132,0	87,5	115,5	141,8	77,5	109,9	141,8	77,1	109,3	150,7	84,0	126,6
Mercancías generales	127,3	81,9	104,2	132,3	87,9	116,4	143,2	77,6	111,1	143,9	77,0	110,8	153,3	83,9	128,7
Régimen general	130,0	81,3	105,7	136,0	87,7	119,3	148,7	77,0	114,5	150,3	76,6	115,1	159,7	83,7	133,7
Mineras (2)	143,1	69,2	99,0	151,2	77,5	117,2	157,5	67,3	106,0	150,6	68,6	103,4	160,3	77,1	123,6
Cobre	145,4	68,7	100,0	154,0	78,5	120,8	160,5	67,6	108,4	153,6	67,8	104,2	163,8	76,0	124,4
Hierro	88,3	98,0	86,5	99,1	97,7	96,8	91,4	101,1	92,3	98,6	96,0	94,6	87,8	105,3	92,4
Salitre y yodo	120,4	108,8	131,0	126,0	100,6	126,7	123,7	96,2	119,0	132,6	88,3	117,0	146,3	88,2	129,0
Óxido y ferromolibdeno	153,3	48,8	74,8	178,8	44,7	79,9	189,2	41,3	78,1	159,0	69,1	109,9	159,7	97,0	155,0
Agropecuaria, silvícola y pesquero	100,8	107,0	107,9	103,9	102,2	106,2	110,3	98,2	108,3	120,4	91,9	110,6	135,3	91,7	124,0
Sector frutícola	101,4	108,4	110,0	104,5	103,4	108,1	114,4	98,9	113,2	128,2	91,9	117,8	142,7	92,8	132,5
Fruta fresca	101,0	102,0	103,0	101,7	101,3	103,0	111,8	96,8	108,3	124,0	89,8	111,3	132,0	93,6	123,6
Uva	92,2	118,8	109,5	116,2	105,3	122,4	105,9	113,0	119,6	128,7	94,0	120,9	137,7	95,2	131,1
Otros agropecuarios	123,9	102,6	127,1	133,4	98,4	131,3	126,7	95,6	121,1	119,5	94,8	113,3	149,7	86,9	130,1
Sector silvícola	55,1	94,2	52,0	52,3	89,0	46,6	41,1	87,3	35,9	41,8	76,5	32,0	34,0	73,7	25,1
Rollizos de pino	13,7	78,4	10,8	2,4	83,3	2,0	2,7	72,6	1,9	6,2	67,9	4,2	1,8	70,8	1,3
Rollizos para pulpa	247,3	101,2	250,3	291,3	89,4	260,4	219,6	88,7	194,8	179,8	78,9	141,9	131,0	74,1	97,0
Pesca extractiva	97,7	106,9	104,4	87,0	104,6	90,9	90,1	100,7	90,7	87,8	93,8	82,3	103,5	90,4	93,6
Industriales	123,2	91,2	112,3	127,7	97,8	124,9	148,8	84,1	125,1	157,4	81,8	128,8	165,3	88,9	146,9
Alimentos	94,1	101,1	95,2	100,5	95,0	95,4	127,9	77,4	99,0	141,9	75,6	107,3	137,1	88,4	121,2
Harina de pescado	55,9	82,3	45,9	50,5	75,6	38,2	46,5	90,0	41,9	48,5	109,0	52,9	57,5	105,8	60,8
Salmon	121,8	130,2	158,6	163,0	115,1	187,6	242,2	77,8	188,5	268,7	73,1	196,5	224,7	101,0	227,0
Bebidas y tabaco	150,0	114,7	172,1	160,8	113,1	181,8	177,9	105,4	187,6	187,3	100,4	188,0	210,2	99,8	209,9
Forestal y muebles de madera	163,6	77,0	126,0	152,1	84,2	128,1	179,3	77,5	139,0	189,5	83,5	158,3	216,1	80,4	173,8
Madera aserrada de pino insigne	198,0	60,6	120,0	164,8	81,0	133,6	201,9	68,5	138,2	210,7	76,6	161,5	255,4	73,6	188,0
Chips de madera	82,9	93,9	77,6	89,4	87,5	78,2	100,6	86,2	86,7	81,5	87,7	71,5	92,7	82,3	76,2
Madera cepillada	192,9	93,8	180,9	189,6	72,3	137,0	232,1	74,2	172,1	297,1	74,5	221,4	333,2	70,3	234,2
Celulosa, papel y otros	116,7	95,3	111,1	111,6	124,8	139,2	132,9	83,6	111,2	133,4	83,0	110,8	136,8	89,6	122,6
Celulosa cruda	132,1	93,7	123,7	111,9	130,0	145,5	158,1	83,3	131,8	142,4	91,3	129,9	127,9	94,4	120,7
Celulosa blanqueada	111,8	100,1	111,9	110,6	134,4	148,7	126,0	83,1	104,7	127,6	86,5	110,3	127,4	95,5	121,7
Productos químicos	182,5	75,1	137,1	216,3	96,7	209,2	238,7	96,3	230,0	249,4	89,0	222,0	309,0	97,1	300,0
Metanol	264,0	62,8	165,9	327,0	109,3	357,5	333,3	109,4	364,7	335,3	108,7	364,4	288,6	167,7	484,0
Industria básica del hierro y del acero	173,7	68,5	118,9	184,7	76,2	140,7	186,2	69,6	129,6	213,5	64,3	137,2	239,4	69,3	166,0
Productos metálicos, eléctricos, de transporte, etc.	139,4	90,3	125,9	138,0	91,0	125,6	135,5	91,6	124,1	129,4	87,4	113,1	113,7	89,8	102,1
Otros productos industriales	102,2	90,6	92,6	102,9	91,3	94,0	104,8	91,8	96,2	92,0	87,7	80,7	97,0	90,3	87,5
Zona franca	95,7	90,6	86,7	88,4	91,3	80,7	77,1	91,8	70,9	68,1	87,7	59,8	75,7	90,3	68,4
Bienes adquiridos en puerto	175,5	75,1	131,8	207,4	96,7	200,5	189,6	95,1	180,3	159,5	87,7	139,9	109,0	90,3	98,4
Oro no monetario	93,7	67,5	63,2	105,6	67,5	71,3	84,7	64,7	54,8	66,3	80,4	53,3	72,1	87,0	62,7
Régimen general (no cobre)	119,4	91,9	109,7	123,7	95,7	118,3	140,6	84,4	118,7	148,0	82,8	122,6	157,0	89,2	140,0

(1) Cifras provisionales. El índice de precios corresponde al índice de Paasche, mientras que el índice de cantidad corresponde al índice de cuántum de Laspeyres. Ambos índices están calculados con base 1996 = 100, por lo tanto, sus variaciones no coinciden con las del cuadro de variaciones presentado más adelante. En estos cálculos se excluye la exportación de bienes en reparación. A contar del 2001, se modificó la forma de cálculo de los valores unitarios y de cuántum del sector químico.

(2) Excluye oro.

Exportaciones de bienes, índices trimestrales (1)

(1996 = 100)

Especificación	2003											
	I trim.			II trim.			III trim.			IV trim.		
	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor
Bienes	155,5	81,6	126,9	153,4	82,7	126,8	144,1	84,6	121,9	148,6	88,0	130,7
Mercancías generales	158,1	81,6	129,0	156,2	82,6	129,1	146,7	84,5	124,0	150,9	87,9	132,6
Régimen general	165,9	81,4	135,1	163,2	82,4	134,4	152,1	84,2	128,0	156,7	87,5	137,2
Mineras (2)	162,8	71,5	116,4	158,7	73,8	117,0	158,2	78,6	124,3	160,9	85,0	136,7
Cobre	166,1	70,8	117,6	164,2	72,5	119,1	161,6	77,1	124,5	162,2	84,2	136,6
Hierro	64,7	96,3	62,3	98,5	102,8	101,2	93,0	113,2	105,3	95,0	106,3	101,0
Salitre y yodo	170,3	86,5	147,4	123,1	87,1	107,3	152,1	89,6	136,4	139,6	89,0	124,3
Óxido y ferromolibdeno	150,4	77,0	115,9	134,8	96,7	130,3	127,8	113,2	144,7	225,7	101,4	229,0
Agropecuario, silvícola y pesquero	220,9	94,0	207,7	186,6	90,9	169,6	66,0	84,9	56,1	71,6	87,6	62,7
Sector frutícola	245,6	95,1	233,6	192,5	90,7	174,5	64,6	86,9	56,1	71,0	92,6	65,7
Fruta fresca	246,2	95,7	235,5	193,6	91,9	178,0	35,9	88,9	31,9	53,0	92,6	49,1
Uva	318,2	98,9	314,7	180,9	87,8	158,7	2,7	69,7	1,9	49,2	100,2	49,3
Otros agropecuarios	187,5	85,5	160,3	249,3	93,1	232,2	93,0	77,9	72,5	84,6	65,6	55,5
Sector silvícola	25,7	75,2	19,3	24,4	72,7	17,8	29,5	77,7	22,9	56,5	70,9	40,0
Rollizos de pino	-	-	-	-	-	-	0,8	73,2	0,6	6,3	70,5	4,5
Rollizos para pulpa	113,2	75,2	85,1	68,9	72,7	50,1	149,1	77,8	116,1	192,8	71,0	136,8
Pesca extractiva	105,5	99,1	104,6	143,1	90,5	129,5	91,6	80,4	73,6	74,1	90,1	66,7
Industriales	155,5	88,1	137,0	162,2	89,0	144,3	167,1	89,8	149,9	173,6	90,1	156,3
Alimentos	127,3	88,5	112,6	139,5	86,5	120,6	130,8	91,3	119,4	149,6	88,2	132,0
Harina de pescado	44,1	104,9	46,3	69,6	103,9	72,4	68,1	108,1	73,7	48,2	106,1	51,1
Salmon	286,5	95,4	273,3	174,9	103,7	181,3	157,8	113,3	178,9	279,6	98,2	274,5
Bebidas y tabaco	179,6	95,4	171,3	194,6	101,8	198,1	221,3	100,3	221,8	245,1	101,2	248,1
Forestal y muebles de madera	193,1	83,3	160,8	221,7	78,3	173,6	236,0	76,9	181,4	213,2	84,2	179,4
Madera aserrada de pino insigne	224,5	79,4	178,2	258,8	69,0	178,5	304,0	68,3	207,7	234,3	80,1	187,7
Chips de madera	86,3	78,6	67,8	98,1	86,5	84,9	89,4	85,1	76,0	96,9	78,6	76,2
Madera cepillada	310,0	71,1	220,4	355,5	69,3	246,2	337,6	69,0	232,9	329,9	71,9	237,0
Celulosa, papel y otros	129,4	86,9	112,5	125,3	96,2	120,5	151,0	89,3	134,8	133,6	91,6	122,4
Celulosa cruda	116,8	90,7	106,0	114,6	104,8	120,1	148,7	91,9	136,7	131,4	94,0	123,6
Celulosa blanqueada	128,9	92,2	118,9	114,6	104,5	119,7	143,8	94,6	136,0	122,4	98,4	120,4
Productos químicos	316,1	95,8	302,8	278,6	101,5	282,9	300,1	99,5	298,6	333,9	94,5	315,7
Metanol	325,8	157,2	512,3	315,2	184,2	580,5	294,0	171,3	503,6	219,3	156,1	342,4
Industria básica del hierro y del acero	244,8	67,1	164,2	256,4	66,3	169,9	227,7	68,5	156,1	233,7	74,5	174,1
Productos metálicos, eléctricos, de transporte, etc.	107,8	86,1	92,8	116,6	89,2	104,0	117,8	91,9	108,2	109,0	94,7	103,2
Otros productos industriales	86,2	86,7	74,8	95,0	89,8	85,3	102,5	92,3	94,6	101,0	95,0	95,9
Zona franca	64,7	86,7	56,1	72,4	89,8	65,0	81,7	92,3	75,5	81,0	95,0	76,9
Bienes adquiridos en puerto	137,5	86,7	119,2	101,9	89,8	91,5	98,3	92,3	90,8	95,9	95,8	91,9
Oro no monetario	71,3	82,4	58,8	68,9	83,2	57,3	67,2	87,7	58,9	81,1	93,5	75,9
Régimen general (no cobre)	165,8	88,8	147,1	162,5	89,2	144,9	145,6	89,6	130,4	153,0	90,0	137,6

(1) Cifras provisionales. El índice de precios corresponde al índice de Paasche, mientras que el índice de cantidad corresponde al índice de cuántum de Laspeyres. Ambos índices están calculados con base 1996 = 100, por lo tanto, sus variaciones no coinciden con las del cuadro de variaciones presentado más adelante. En estos cálculos se excluye la exportación de bienes en reparación. A contar del 2001, se modificó la forma de cálculo de los valores unitarios y de cuántum del sector químico.

(2) Excluye oro.

Exportaciones de bienes, variación de índices anuales⁽¹⁾

(Igual período del año anterior = 100)

Especificación	1999			2000			2001			2002			2003		
	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor
Bienes	5,4	-0,3	5,1	4,9	6,7	11,9	8,2	-12,1	-4,9	0,4	-0,9	-0,5	7,2	8,0	15,8
Mercancías generales	5,3	-0,2	5,2	4,6	6,7	11,6	8,9	-12,3	-4,5	0,9	-1,2	-0,3	7,6	7,9	16,1
Régimen general	8,3	0,0	8,3	5,5	7,0	12,9	10,2	-12,9	-4,1	1,6	-1,0	0,5	7,5	8,1	16,2
Mineras (2)	13,0	-0,9	12,0	5,0	12,7	18,3	4,2	-13,1	-9,5	-4,1	1,6	-2,5	5,9	13,0	19,6
Cobre	15,4	0,5	16,0	5,3	14,8	20,9	4,3	-14,0	-10,3	-4,3	0,4	-3,9	5,8	12,9	19,4
Hierro	-15,5	-8,2	-22,5	12,2	-0,3	11,9	-7,8	3,5	-4,6	7,2	-4,4	2,5	-8,9	7,2	-2,3
Salitre y yodo	-10,0	-8,3	-17,5	5,1	-7,9	-3,3	-1,9	-4,3	-6,1	7,4	-8,4	-1,6	9,9	-2,2	7,5
Óxido y ferromolibdeno	2,4	-19,8	-17,8	16,7	-8,3	6,9	5,8	-7,7	-2,3	-16,0	67,4	40,7	-1,5	43,0	40,8
Agropecuario, silvícola y pesquero	2,3	-1,6	0,6	9,4	-10,0	-1,5	5,9	-3,7	2,0	11,3	-8,2	2,1	10,1	1,8	12,1
Sector frutícola	0,1	0,1	0,1	10,8	-11,3	-1,8	8,6	-3,5	4,8	14,6	-9,2	4,1	9,5	2,7	12,5
Fruta fresca	1,9	-3,8	-2,0	4,4	-4,3	0,0	9,1	-3,7	5,1	13,0	-9,1	2,8	8,0	2,9	11,1
Uva	-3,5	2,8	-0,8	26,0	-11,3	11,7	-8,9	7,3	-2,3	21,6	-16,8	1,1	9,8	-1,2	8,4
Otros agropecuarios	4,5	-10,7	-6,7	5,7	-2,3	3,3	-3,2	-4,7	-7,7	-6,4	-0,1	-6,5	18,2	-2,7	14,9
Sector silvícola	87,6	-4,0	80,1	0,4	-10,8	-10,4	-21,5	-1,8	-22,9	-0,6	-10,2	-10,8	-17,4	-5,2	-21,7
Rollizos de pino	147,8	-9,4	124,6	-82,3	6,3	-81,2	9,1	-12,9	-5,0	131,8	-6,5	116,8	-71,2	4,4	-69,9
Rollizos para pulpa	174,2	-2,0	168,7	17,8	-11,7	4,0	-24,6	-0,8	-25,2	-18,1	-11,1	-27,2	-27,2	-6,1	-31,6
Pesca extractiva	-6,1	8,4	1,9	-11,0	-2,2	-12,9	3,6	-3,7	-0,2	-2,5	-6,9	-9,3	18,3	-3,5	14,2
Industriales	5,7	1,3	7,0	5,0	5,9	11,2	17,1	-14,5	0,1	4,6	-1,6	2,9	8,3	5,3	14,1
Alimentos	-0,3	2,7	2,4	9,3	-8,3	0,2	27,9	-18,9	3,8	10,6	-2,0	8,3	4,3	8,6	13,2
Harina de pescado	18,7	-31,9	-19,2	-9,5	-8,0	-16,8	-7,9	19,0	9,6	4,3	21,2	26,3	18,5	-2,9	15,1
Salmon	-3,4	22,6	18,4	33,8	-11,6	18,3	48,5	-32,4	0,5	11,0	-6,1	4,2	-13,1	31,3	14,1
Bebidas y tabaco	3,1	-2,1	0,9	8,6	-2,7	5,6	10,6	-6,7	3,2	7,8	-7,0	0,2	12,2	-0,5	11,6
Forestal y muebles de madera	18,4	5,9	25,3	-4,5	6,5	1,7	17,5	-7,7	8,5	4,2	9,3	13,9	15,3	-4,7	9,8
Madera aserrada de pino insigne	17,0	3,1	20,7	-16,8	33,7	11,3	22,5	-15,5	3,5	4,5	11,8	16,9	21,1	-6,6	13,2
Chips de madera	5,4	-3,3	1,9	7,8	-6,8	0,5	12,5	-1,5	10,8	-19,0	1,8	-17,5	13,7	-6,6	6,2
Madera cepillada	24,3	14,5	42,4	-1,7	-22,9	-24,2	22,4	2,6	25,6	28,0	0,5	28,6	12,2	-5,7	5,8
Celulosa, papel y otros	7,7	9,6	18,1	-4,6	31,3	25,3	20,7	-33,9	-20,2	0,6	-0,9	-0,3	8,5	1,7	10,4
Celulosa cruda	15,9	7,2	24,2	-15,3	38,8	17,6	41,3	-35,9	-9,4	-10,0	9,5	-1,4	-2,8	-3,8	-6,5
Celulosa blanqueada	7,8	14,4	23,3	-1,0	34,2	32,8	13,9	-38,2	-29,6	1,3	4,0	5,4	8,6	3,3	12,2
Productos químicos	14,9	-7,4	6,4	18,3	28,9	52,6	10,1	-0,2	9,9	0,6	-4,1	-3,5	20,3	12,9	35,7
Metanol	40,7	-10,2	26,3	23,9	74,0	115,5	1,9	0,1	2,0	0,6	-0,7	-0,1	-13,9	58,6	36,5
Industria básica del hierro y del acero	17,5	-9,6	6,3	6,8	10,8	18,3	0,1	-8,0	-7,9	14,0	-7,1	5,9	12,0	8,1	21,1
Productos metálicos, eléctricos, de transporte, etc.	3,6	-2,9	0,7	-1,2	1,0	-0,2	-1,7	0,5	-1,2	-4,7	-4,3	-8,9	-14,5	5,6	-9,7
Otros productos industriales	-5,4	-2,8	-8,1	0,7	0,7	1,5	1,8	0,6	2,4	-12,5	-4,2	-16,2	2,5	2,1	4,7
Zona franca	-24,2	-2,8	-26,4	-7,6	0,7	-7,0	-12,7	0,6	-12,2	-12,0	-4,2	-15,7	10,0	4,0	14,4
Bienes adquiridos en puerto	1,7	-7,4	-5,8	18,0	28,9	52,1	-10,6	0,6	-10,1	-19,0	-4,2	-22,4	-32,4	4,0	-29,7
Oro no monetario	11,6	-2,2	9,1	12,7	0,1	12,8	-19,8	-4,2	-23,2	-21,8	24,3	-2,8	-0,3	18,0	17,7
Régimen general (no cobre)	4,3	-0,3	4,1	5,6	2,2	7,9	14,3	-12,2	0,3	5,2	-1,8	3,3	8,5	5,3	14,3

(1) Cifras provisionales. Las variaciones porcentuales de precios corresponden al índice de precios de Paasche, mientras que las variaciones porcentuales de cantidad corresponden al índice de cuántum de Laspeyres.

Ambos tipos de variaciones están calculados con base igual período del año anterior. En estos cálculos se excluye la exportación de bienes en reparación. A contar del 2001, se modificó la forma de cálculo de los valores unitarios y de cuántum del sector químico.

(2) Excluye oro.

Exportaciones de bienes, variación de índices trimestrales (1)

(Igual período del año anterior = 100)

Especificación	2003											
	I trim.			II trim.			III trim.			IV trim.		
	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor
Bienes	8,8	4,9	14,1	1,4	5,1	6,7	15,5	8,3	25,0	6,4	12,0	19,1
Mercancías generales	9,2	4,7	14,3	1,8	5,1	7,0	16,1	8,2	25,6	6,6	11,9	19,3
Régimen general	9,8	5,0	15,2	1,7	5,2	7,0	15,7	8,3	25,3	6,3	12,0	19,0
Mineras (2)	3,5	7,4	11,2	0,1	4,0	4,1	20,4	14,9	38,4	2,4	25,4	28,4
Cobre	3,6	7,2	11,1	1,2	3,0	4,3	21,6	15,6	40,5	0,0	26,4	26,3
Hierro	8,2	-17,6	-10,9	-15,2	5,0	-11,0	-11,9	22,4	7,9	-7,8	12,5	3,7
Salitre y yodo	-0,1	-3,9	-4,0	7,2	-4,8	2,1	32,3	-1,0	31,0	5,4	1,1	6,5
Óxido y ferromolibdeno	-19,1	57,4	27,3	-20,0	55,8	24,5	-12,0	20,9	6,4	52,0	38,8	111,1
Agropecuario, silvícola y pesquero	6,8	-0,5	6,2	15,1	6,0	22,0	24,3	-4,0	19,3	13,2	-9,5	2,5
Sector frutícola	8,2	-0,7	7,5	11,9	9,7	22,7	13,9	4,4	18,9	10,3	-7,6	1,9
Fruta fresca	6,6	-0,9	5,7	10,9	10,6	22,7	-1,7	8,4	6,6	14,7	-9,7	3,5
Uva	6,2	-1,6	4,5	17,0	5,5	23,4	-48,3	2,2	-47,1	15,4	-15,4	-2,4
Otros agropecuarios	-1,0	2,0	1,0	34,1	-7,8	23,7	112,7	-32,7	43,1	31,7	-24,3	-0,3
Sector silvícola	-38,3	-4,5	-41,1	-38,0	-7,2	-42,4	-29,8	-0,5	-30,1	38,4	-7,6	28,0
Rollizos de pino	-	-	-	-	-	-	-79,8	9,6	-77,8	406,1	7,0	441,7
Rollizos para pulpa	-1,1	-4,5	-5,5	-39,0	-7,2	-43,3	-30,1	-0,8	-30,7	-30,9	-10,7	-38,2
Pesca extractiva	8,8	-4,8	3,6	48,7	-7,1	38,2	20,4	-4,3	15,2	-8,4	4,9	-3,9
Industriales	17,4	4,9	23,2	-0,3	6,0	5,7	11,4	4,3	16,2	8,8	4,0	13,1
Alimentos	-6,1	22,6	15,1	-1,3	4,2	2,9	8,0	7,9	16,5	17,2	2,0	19,5
Harina de pescado	-7,2	-1,1	-8,2	4,0	-6,4	-2,7	26,4	-1,1	25,0	87,6	-2,1	83,7
Salmón	-22,1	57,1	22,3	-16,6	39,8	16,6	-8,2	23,9	13,8	2,8	2,7	5,6
Bebidas y tabaco	14,0	-4,8	8,6	1,6	0,6	2,2	12,4	-2,5	9,6	21,5	3,3	25,5
Forestal y muebles de madera	31,7	-8,2	20,8	10,9	-8,2	1,7	13,5	-2,3	10,9	12,5	-3,8	8,2
Madera aserrada de pino insigne	29,8	-3,6	25,1	27,9	-16,9	6,3	19,9	0,5	20,5	9,2	-5,5	3,2
Chips de madera	173,3	-40,1	63,7	-9,0	-3,5	-12,2	-12,5	7,7	-5,8	14,9	-2,8	11,7
Madera cepillada	9,6	3,9	13,8	10,2	-7,9	1,5	17,6	-10,9	4,8	11,6	-6,2	4,7
Celulosa, papel y otros	49,8	-22,5	16,0	-15,0	17,9	0,2	28,6	-0,9	27,4	-8,3	10,2	1,0
Celulosa cruda	13,6	-26,5	-16,5	-27,1	16,5	-15,0	35,8	-10,4	21,7	-16,1	5,7	-11,4
Celulosa blanqueada	63,6	-22,9	26,2	-17,4	23,4	1,9	27,0	0,0	27,0	-12,0	11,7	-1,7
Productos químicos	49,8	19,5	79,0	5,9	18,7	25,7	12,4	10,3	23,9	18,6	7,0	26,8
Metanol	14,0	143,3	177,4	-28,4	80,2	29,1	2,8	34,5	38,3	-33,4	18,4	-21,2
Industria básica del hierro y del acero	31,5	6,8	40,4	14,7	7,6	23,4	2,2	9,2	11,6	2,1	10,6	12,9
Productos metálicos, eléctricos, de transporte, etc.	-7,8	1,4	-6,5	-6,4	4,1	-2,6	-9,2	5,5	-4,2	-29,9	10,5	-22,5
Otros productos industriales	3,3	-3,7	-0,5	-3,2	3,0	-0,3	12,5	0,8	13,4	-1,4	7,0	5,5
Zona franca	-4,7	-1,8	-6,4	5,6	2,2	7,9	24,6	6,0	32,1	13,7	9,6	24,7
Bienes adquiridos en puerto	-13,2	-1,8	-14,7	-37,5	2,2	-36,1	-30,5	6,0	-26,3	-45,4	9,6	-40,1
Oro no monetario	-6,5	24,0	16,0	-6,9	11,4	3,7	-2,0	12,6	10,3	17,3	20,1	40,9
Régimen general (no cobre)	13,3	3,8	17,6	1,9	6,5	8,5	12,5	4,1	17,1	10,3	3,9	14,5

(1) Cifras provisionales. Las variaciones porcentuales de precios corresponden al índice de precios de Paasche, mientras que las variaciones porcentuales de cantidad corresponden al índice de cuántum de Laspeyres.

Ambos tipos de variaciones están calculadas con base igual período del año anterior. En estos cálculos se excluye la exportación de bienes en reparación. A contar del 2001, se modificó la forma de cálculo de los valores unitarios y de cuántum del sector químico.

(2) Excluye oro.

Importaciones de bienes, índices anuales (1)

(1996=100)

Especificación	2000			2001			2002			2003		
	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor
Bienes (2)	117,1	82,6	96,7	118,8	78,5	93,2	120,3	74,9	90,1	132,3	76,9	101,8
Mercancías generales	117,7	82,3	96,9	119,3	78,1	93,3	120,9	74,6	90,2	133,0	76,4	101,7
Régimen general	119,3	82,6	98,6	121,2	78,3	94,9	123,4	74,8	92,3	134,1	76,8	103,0
Consumo	119,1	82,1	97,7	118,6	77,7	92,1	122,4	73,6	90,1	143,1	70,3	100,6
Intermedio	129,4	85,9	111,2	128,5	81,9	105,2	130,6	78,0	101,8	139,4	83,1	115,8
Combustible	133,5	120,4	160,8	127,5	113,9	145,3	119,1	116,1	138,2	123,2	141,2	174,0
Petróleo	118,9	141,3	168,0	122,8	118,5	145,5	109,3	124,4	136,1	113,1	158,3	179,1
Resto intermedio	128,5	77,6	99,7	128,7	74,5	95,9	133,2	70,1	93,4	143,1	71,5	102,3
Capital	99,1	74,2	73,5	108,2	70,3	76,1	109,6	67,9	74,4	117,4	66,9	78,6
Zona franca	98,2	78,5	77,1	98,0	75,3	73,8	92,2	71,6	66,0	120,3	71,8	86,3
Bienes adquiridos en puerto	73,5	120,4	88,4	77,7	113,9	88,6	73,9	116,1	85,7	77,6	141,2	109,6

Importaciones de bienes, índices trimestrales (1)

(1996=100)

Especificación	2003											
	I trim.			II trim.			III trim.			IV trim.		
	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor
Bienes (2) (3)	123,4	77,8	96,0	133,8	76,1	101,8	137,0	75,4	103,2	135,2	78,4	106,1
Mercancías generales	124,2	77,2	95,8	134,5	75,7	101,8	137,6	74,9	103,0	136,0	77,9	106,0
Régimen general	127,5	77,5	98,8	135,0	76,0	102,6	137,5	75,2	103,4	136,7	78,3	107,1
Consumo	133,4	72,1	96,2	132,8	69,0	91,6	151,6	68,4	103,7	154,4	71,8	110,9
Intermedio	132,7	84,6	112,2	141,7	80,7	114,3	145,4	81,2	118,0	138,4	85,7	118,7
Combustible	111,6	161,2	180,0	132,1	134,4	177,5	141,0	124,9	176,1	112,4	144,4	162,4
Petróleo	102,0	186,4	190,1	122,6	145,8	178,8	114,7	146,2	167,6	116,0	154,9	179,8
Resto intermedio	137,5	70,2	96,5	143,9	69,2	99,7	146,4	71,4	104,6	144,5	75,2	108,6
Capital	113,1	65,0	73,5	123,0	70,3	86,4	111,8	65,9	73,7	121,3	66,6	80,8
Zona franca	85,6	71,2	60,9	128,8	71,4	91,9	138,7	70,9	98,4	128,1	73,5	94,2
Bienes adquiridos en puerto	67,9	161,2	109,4	77,4	134,4	104,0	92,3	124,9	115,3	76,0	144,4	109,7

(1) Cifras provisionales. El índice de precios corresponde al índice de Paasche, mientras que el índice de cantidad corresponde al índice de cuántum de Laspeyres. Ambos índices están calculados con base 1996 = 100, por lo tanto, sus variaciones no coinciden con las del cuadro de variaciones.

(2) En estos cálculos se excluye la reparación de bienes.

(3) Los índices de precios trimestrales de bienes de capital presentan una modificación respecto a los publicados durante el 2003, debido a las habituales revisiones metodológicas de estos cálculos.

Importaciones de bienes, variación de índices anuales (1)

(Variación porcentual respecto de igual período del año anterior)

Especificación	2000			2001			2002			2003		
	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor
Bienes (2)	13,9	1,5	15,7	1,6	-5,2	-3,7	1,4	-4,6	-3,3	9,5	3,1	12,9
Mercancías generales	14,4	1,1	15,7	1,5	-5,1	-3,7	1,4	-4,7	-3,3	9,6	2,9	12,7
Régimen general	16,2	1,5	17,9	1,6	-5,2	-3,7	1,9	-4,6	-2,8	8,3	3,1	11,6
Consumo	30,5	-8,9	18,9	-0,2	-5,6	-5,8	3,2	-5,1	-2,1	16,8	-4,4	11,6
Intermedio	10,3	8,7	19,9	-0,2	-5,2	-5,4	1,8	-4,9	-3,2	6,1	7,1	13,7
Combustible	-3,7	54,2	48,4	1,0	-10,5	-9,6	-5,3	0,5	-4,9	1,9	23,6	25,9
Petróleo	-5,3	68,7	59,7	2,3	-15,3	-13,4	-9,9	3,8	-6,5	0,7	30,7	31,6
Resto intermedio	14,2	-2,1	11,8	-0,7	-3,2	-3,8	4,3	-6,6	-2,6	7,6	1,8	9,5
Capital	20,9	-7,8	11,5	9,0	-5,0	3,5	1,3	-3,5	-2,2	7,2	-1,4	5,7
Zona franca	-5,6	-4,4	-9,7	-0,4	-3,9	-4,2	-5,5	-5,5	-10,7	30,6	0,2	30,9
Bienes adquiridos en puerto	-25,1	54,4	15,7	11,9	-10,5	0,1	-3,7	0,5	-3,2	3,5	23,6	27,8

Importaciones de bienes, variación de índices trimestrales (1)

(Variación porcentual respecto de igual período del año anterior)

Especificación	2003											
	I trim.			II trim.			III trim.			IV trim.		
	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor	Cant.	Precio	Valor
Bienes (2) (3)	8,6	5,2	14,2	8,0	2,2	10,4	6,3	2,7	9,2	16,6	1,5	18,3
Mercancías generales	8,7	4,6	13,7	8,0	2,0	10,2	6,1	2,6	8,9	16,8	1,4	18,5
Régimen general	8,7	5,0	14,1	5,9	2,2	8,1	4,1	2,7	7,0	16,1	1,5	17,8
Consumo	23,1	-7,0	14,5	10,0	-6,2	3,2	9,0	-3,1	5,7	25,7	-1,4	23,9
Intermedio	4,8	12,2	17,6	0,1	6,2	6,4	5,6	5,2	11,1	16,9	3,3	20,8
Combustible	0,9	59,9	61,3	-8,0	17,5	8,0	13,6	11,1	26,2	11,7	5,7	18,1
Petróleo	-3,3	83,8	77,7	4,4	16,8	22,0	2,3	14,4	17,1	13,0	7,8	21,9
Resto intermedio	5,9	-0,6	5,3	3,4	2,2	5,7	2,9	3,1	6,1	18,8	2,5	21,7
Capital	7,7	-3,4	4,0	19,4	-1,7	17,3	-4,2	0,6	-3,6	6,4	-0,9	5,4
Zona franca	9,0	-1,5	7,4	45,1	0,4	45,7	37,8	1,4	39,8	27,0	0,7	27,9
Bienes adquiridos en puerto	-1,9	59,9	56,9	8,5	17,5	27,5	17,8	11,1	30,9	0,2	5,7	6,0

(1) Cifras provisionales. El índice de precios corresponde al índice de Paasche, mientras que el índice de cantidad corresponde al índice de cuántum de Laspeyres. Ambos índices están calculados con base igual período del año anterior.

(2) En estos cálculos se excluye la reparación de bienes.

(3) Las tasas de variación trimestrales de los precios de bienes de capital presentan una modificación respecto a las publicadas durante el 2003, debido a las habituales revisiones metodológicas de los índices de precios.

Activos y pasivos externos

Posición de inversión internacional (*)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Posición de Inversión Internacional Neta (A-B)	-31.349,0	-30.661,3	-28.728,7	-29.313,8	-29.510,3	-27.981,2
A. Activos	35.625,3	40.926,3	51.501,9	52.569,4	53.136,8	55.490,1
1. Inversión directa en el extranjero	5.110,3	6.734,9	8.999,9	11.154,0	11.905,4	12.388,6
1.1 Acciones y otras participaciones de capital y utilidades reinvertidas	4.929,8	6.501,0	8.013,1	10.138,9	10.722,5	10.835,6
1.1.1 Activos frente a empresas filiales	4.929,8	6.501,0	8.013,1	10.138,9	10.722,5	10.835,6
1.1.2 Pasivos frente a empresas filiales						
1.2 Otro capital	180,6	233,9	986,8	1.015,1	1.182,9	1.553,0
1.2.1 Activos frente a empresas filiales	180,6	233,9	986,8	1.015,1	1.182,9	1.553,0
1.2.2 Pasivos frente a empresas filiales						
2. Inversión de cartera	1.176,2	4.717,4	11.402,1	9.876,0	10.662,1	12.988,0
2.1 Títulos de participación en el capital	902,0	3.411,3	7.669,8	6.911,3	7.869,7	10.499,9
2.1.1 Autoridades monetarias						
2.1.2 Gobierno general						
2.1.3 Bancos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.4 Otros sectores	902,0	3.411,3	7.669,8	6.911,3	7.869,7	10.499,9
2.2 Títulos de deuda	274,3	1.306,1	3.732,3	2.964,7	2.792,4	2.488,1
2.2.1 Bonos y pagarés	274,3	1.306,1	3.212,9	2.893,8	2.755,7	2.330,6
2.2.1.1 Autoridades monetarias						
2.2.1.2 Gobierno general						
2.2.1.3 Bancos	140,1	728,3	2.134,6	1.989,8	780,6	111,0
2.2.1.4 Otros sectores	134,2	577,8	1.078,3	904,0	1.975,1	2.219,6
2.2.2 Instrumentos del mercado monetario	0,0	0,0	519,4	71,0	36,7	157,5
2.2.2.1 Autoridades monetarias						
2.2.2.2 Gobierno general						
2.2.2.3 Bancos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,7
2.2.2.4 Otros sectores	0,0	0,0	519,4	71,0	36,7	150,8
3. Otra Inversión	11.065,2	13.182,0	16.153,6	16.429,1	16.169,3	14.762,4
3.1 Créditos comerciales	6.290,1	6.408,2	7.407,1	8.541,6	8.938,2	7.952,7
3.1.1 Gobierno general	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.1.1.1 A largo plazo						
3.1.1.2 A corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.1.2 Otros sectores	6.290,1	6.408,2	7.407,1	8.541,6	8.938,2	7.952,7
3.1.2.1 A largo plazo	6.290,1	6.408,2	7.407,1	8.541,6	8.938,2	7.952,7
3.1.2.2 A corto plazo						
3.1.2.2.1 Público	512,1	544,6	457,0	617,7	547,4	491,2
3.1.2.2.2 Privado	5.778,0	5.863,6	6.950,1	7.923,9	8.390,8	7.461,5
3.2 Préstamos	216,2	279,2	474,6	953,8	1.146,9	719,9
3.2.1 Autoridades monetarias	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.2.1.1 A largo plazo						
3.2.1.2 A corto plazo						
3.2.2 Gobierno general	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.2.2.1 A largo plazo						
3.2.2.2 A corto plazo						
3.2.3 Bancos	216,2	279,2	474,6	953,8	1.146,9	719,9
3.2.3.1 A largo plazo	9,5	51,5	56,0	197,3	285,7	218,4
3.2.3.2 A corto plazo	206,7	227,7	418,6	756,5	861,2	501,5
3.2.4 Otros sectores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.2.4.1 A largo plazo						
3.2.4.2 A corto plazo						
3.3 Monedas y depósitos	4.558,9	6.494,6	8.271,9	6.933,7	6.084,2	6.089,8
3.3.1 Autoridades monetarias						
3.3.2 Gobierno general						
3.3.3 Bancos	838,3	1.005,0	2.266,7	1.532,1	1.193,9	985,8
3.3.4 Otros sectores	3.720,6	5.489,6	6.005,2	5.401,6	4.890,3	5.104,0
3.3.4.1 Público	3,8	155,3	155,8	31,0	24,0	136,9
3.3.4.2 Privado	3.716,8	5.334,3	5.849,4	5.370,6	4.866,3	4.967,1
3.4 Otros activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.1 Autoridades monetarias	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.1.1 A largo plazo						
3.4.1.2 A corto plazo						
3.4.2 Gobierno general	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.2.1 A largo plazo						
3.4.2.2 A corto plazo						
3.4.3 Bancos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.3.1 A largo plazo						
3.4.3.2 A corto plazo						
3.4.4 Otros sectores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.4.1 A largo plazo						
3.4.4.2 A corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.4.2.1 Público						
3.4.4.2.2 Privado						
4. Activos de reservas	18.273,6	16.292,0	14.946,3	15.110,3	14.400,0	15.351,1
4.1 Oro monetario	533,0	321,9	316,9	17,9	18,6	2,3
4.2 DEG	1,3	8,3	18,6	24,8	29,0	36,5
4.3 Posición de reserva en el FMI	313,9	605,0	404,8	320,5	299,0	490,2
4.4 Divisas	17.258,9	15.256,1	14.187,1	14.686,1	14.041,3	14.813,9
4.4.1 Monedas y depósitos	8.554,4	7.796,1	7.501,9	7.852,0	7.279,3	7.534,8
4.4.2 Valores	8.704,5	7.460,0	6.685,2	6.834,2	6.762,1	7.279,1
4.5 Otros activos (CCR)	166,4	100,7	18,9	61,0	12,1	8,2

(*) Los saldos de activos y pasivos financieros de Chile con el exterior, a fines de los períodos señalados, han sido confeccionados siguiendo los lineamientos generales establecidos en la quinta edición del *Manual de Balanza de Pagos* del Fondo Monetario Internacional (FMI). Las cifras se actualizan anualmente y tienen carácter provisional.

Posición de inversión internacional (*) (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002
B. Pasivos	66.974,3	71.587,6	80.230,6	81.883,2	82.647,1	83.471,3
1. Inversión directa en la economía declarante	34.523,4	37.630,1	43.498,2	45.418,0	45.082,4	43.861,0
1.1 Acciones y otras participaciones de capital y utilidades reinvertidas	30.815,6	33.315,3	39.178,9	40.120,7	40.134,5	39.155,2
1.1.1 Activos frente a inversionistas directos						
1.1.2 Pasivos frente a inversionistas directos	30.815,6	33.315,3	39.178,9	40.120,7	40.134,5	39.155,2
1.2 Otro capital	3.707,8	4.314,8	4.319,3	5.297,3	4.947,9	4.705,8
1.2.1 Activos frente a inversionistas directos						
1.2.2 Pasivos frente a inversionistas directos	3.707,8	4.314,8	4.319,3	5.297,3	4.947,9	4.705,8
2. Inversión de cartera	9.171,5	7.965,8	10.610,6	9.187,1	10.301,5	11.079,3
2.1 Títulos de participación en el capital	7.110,8	5.704,0	6.451,2	4.700,6	3.770,0	2.851,8
2.1.1 Bancos	456,0	422,0	627,0	537,0	605,0	548,0
2.1.2 Otros sectores	6.654,8	5.282,0	5.824,2	4.163,6	3.165,0	2.303,8
2.2 Títulos de deuda	2.060,8	2.261,8	4.159,4	4.486,5	6.531,5	8.227,5
2.2.1 Bonos y pagarés	2.060,8	2.261,8	4.159,4	4.486,5	6.531,5	8.227,5
2.2.1.1 Autoridades monetarias						
2.2.1.2 Gobierno general	0,0	0,0	463,6	480,7	1.166,6	2.274,9
2.2.1.3 Bancos	400,2	594,7	576,3	592,9	619,7	605,1
2.2.1.4 Otros sectores	1.660,6	1.667,0	3.119,5	3.412,9	4.745,2	5.347,5
2.2.1.4.1 Público	0,0	0,0	257,2	286,7	238,9	1.086,7
2.2.1.4.2 Privado	1.660,6	1.667,0	2.862,3	3.126,2	4.506,3	4.260,8
2.2.2 Instrumentos del mercado monetario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2.2.1 Autoridades monetarias						
2.2.2.2 Gobierno general						
2.2.2.3 Bancos						
2.2.2.4 Otros sectores						
3. Otra Inversión	23.279,4	25.991,7	26.121,8	27.278,1	27.263,1	28.531,0
3.1 Créditos comerciales	5.591,9	5.748,6	5.363,8	5.628,8	5.371,7	5.476,9
3.1.1 Gobierno general	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.1.1.1 A largo plazo						
3.1.1.2 A corto plazo						
3.1.2 Otros sectores	5.591,9	5.748,6	5.363,8	5.628,8	5.371,7	5.476,9
3.1.2.1 A largo plazo	1.675,6	2.427,7	2.274,9	2.217,4	2.188,1	2.043,9
3.1.2.1.1 Público	38,6	50,7	60,9	51,4	42,1	43,9
3.1.2.1.2 Privado	1.637,0	2.377,0	2.214,0	2.166,0	2.146,0	2.000,0
3.1.2.2 A corto plazo	3.916,3	3.320,9	3.088,9	3.411,4	3.183,6	3.433,0
3.1.2.2.1 Público	431,5	323,0	463,9	591,1	537,4	563,1
3.1.2.2.2 Privado	3.484,8	2.997,9	2.625,0	2.820,3	2.646,2	2.869,9
3.2 Préstamos	17.519,5	20.146,5	20.728,2	21.582,1	21.836,2	22.988,3
3.2.1 Autoridades monetarias	3,1	2,7	2,4	2,0	1,7	1,4
3.2.1.1 Uso del crédito del FMI						
3.2.1.2 Otros a largo plazo	3,1	2,7	2,4	2,0	1,7	1,4
3.2.1.3 A corto plazo						
3.2.2 Gobierno general	2.284,0	2.183,0	2.094,0	1.920,0	1.742,0	1.467,0
3.2.2.1 A largo plazo	2.284,0	2.183,0	2.094,0	1.920,0	1.742,0	1.467,0
3.2.2.2 A corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.2.3 Bancos	2.100,4	2.176,8	1.431,9	1.150,6	1.885,0	3.174,8
3.2.3.1 A largo plazo	1.353,7	1.307,3	1.172,1	722,9	842,1	1.940,7
3.2.3.2 A corto plazo	746,7	869,5	259,8	427,7	1.042,9	1.234,1
3.2.4 Otros sectores	13.132,0	15.784,0	17.199,9	18.509,5	18.207,5	18.345,1
3.2.4.1 A largo plazo	12.440,0	14.950,0	16.271,0	16.644,0	17.332,0	17.677,0
3.2.4.1.1 Público	1.464,0	2.144,0	1.884,0	1.900,0	1.992,0	1.811,0
3.2.4.1.2 Privado	10.976,0	12.806,0	14.387,0	14.744,0	15.340,0	15.866,0
3.2.4.2 A corto plazo	692,0	834,0	928,9	1.865,5	875,5	668,1
3.2.4.2.1 Público	563,8	591,0	258,9	377,5	244,5	265,1
3.2.4.2.2 Privado	128,2	243,0	670,0	1.488,0	631,0	403,0
3.3 Moneda y depósitos	5,6	7,7	6,0	7,1	42,0	54,5
3.3.1 Autoridades monetarias						
3.3.2 Bancos	5,6	7,7	6,0	7,1	42,0	54,5
3.4 Otros pasivos	162,4	88,9	23,8	60,1	13,2	11,3
3.4.1 Autoridades monetarias	162,4	88,9	23,8	60,1	13,2	11,3
3.4.1.1 A largo plazo						
3.4.1.2 A corto plazo	162,4	88,9	23,8	60,1	13,2	11,3
3.4.2 Gobierno general	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.2.1 A largo plazo						
3.4.2.2 A corto plazo						
3.4.3 Bancos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.3.1 A largo plazo						
3.4.3.2 A corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.4 Otros sectores	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.4.4.1 A largo plazo						
3.4.4.2 A corto plazo						

(*) Los saldos de activos y pasivos financieros de Chile con el exterior, a fines de los períodos señalados, han sido confeccionados siguiendo los lineamientos generales establecidos en la quinta edición del *Manual de Balanza de Pagos* del Fondo Monetario Internacional (FMI). Las cifras se actualizan anualmente y tienen carácter provisional.

Posición de inversión internacional, por sector institucional (*)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Posición de Inversión Internacional Neta (A-B)	-31.349,0	-30.661,4	-28.728,7	-29.313,9	-29.510,3	-27.981,2
A. Activos	35.625,3	40.926,2	51.501,9	52.569,4	53.136,8	55.490,1
1. Autoridades monetarias	18.273,6	16.292,0	14.946,3	15.110,3	14.400,0	15.351,1
Activos de reserva	18.273,6	16.292,0	14.946,3	15.110,3	14.400,0	15.351,1
Divisas	17.258,9	15.256,1	14.187,1	14.686,1	14.041,3	14.813,9
Otros	1.014,7	1.035,9	759,2	424,2	358,7	537,2
Otra inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Sector público	515,9	699,9	612,8	648,7	571,4	541,9
2.1 Gobierno general	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otra inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2 Otros sector público	515,9	699,9	612,8	648,7	571,4	541,9
Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otra inversión	515,9	699,9	612,8	648,7	571,4	541,9
Créditos comerciales	512,1	544,6	457,0	617,7	547,4	491,2
Monedas y depósitos	3,8	155,3	155,8	31,0	24,0	50,7
3. Bancos	1.194,6	2.012,5	4.875,9	4.475,7	3.121,4	1.823,3
Inversión directa						
Inversión de cartera	140,1	728,3	2.134,6	1.989,8	780,6	117,7
Títulos de participación en el capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Títulos de deuda	140,1	728,3	2.134,6	1.989,8	780,6	117,7
Otra inversión	1.054,5	1.284,2	2.741,3	2.485,9	2.340,8	1.705,7
Préstamos	216,2	279,2	474,6	953,8	1.146,9	719,9
Corto plazo	206,7	227,7	418,6	756,5	861,2	501,5
Mediano plazo	9,5	51,5	56,0	197,3	285,7	218,4
Monedas y depósitos	838,3	1.005,0	2.266,7	1.532,1	1.193,9	985,8
4. Sector privado	15.641,2	21.921,9	31.066,9	32.334,7	35.044,0	37.773,8
4.1 Institucionales	548,4	1.968,8	5.157,1	4.569,9	5.301,9	6.376,3
4.1.1 Fondos de pensiones	340,2	1.724,2	4.562,9	3.817,5	4.655,4	5.744,3
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	307,3	1.693,1	4.507,2	3.777,4	4.614,8	5.649,0
Títulos de participación en el capital	262,1	1.224,7	3.075,3	3.179,0	3.066,4	4.222,5
Títulos de deuda	45,3	468,4	1.431,9	598,4	1.548,4	1.426,5
Otra inversión	32,9	31,1	55,7	40,1	40,6	95,3
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monedas y depósitos	32,9	31,1	55,7	40,1	40,6	95,3
4.1.2 Fondos mutuos y cias. de seguros	208,2	244,6	594,2	752,4	646,5	632,0
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	208,2	244,6	594,2	752,4	646,5	608,0
Títulos de participación en el capital	119,3	135,3	428,4	470,6	413,5	304,5
Títulos de deuda	88,9	109,3	165,8	281,8	233,0	303,5
Otra inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,0
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,0
4.2 Empresas y personas	15.092,8	19.953,0	25.909,8	27.764,8	29.742,1	31.397,5
Inversión directa	5.110,3	6.734,9	8.999,9	11.154,0	11.905,4	12.388,6
Acciones y otras participaciones	4.929,8	6.501,0	8.013,1	10.138,9	10.722,5	10.835,6
Otro capital	180,6	233,9	986,8	1.015,1	1.182,9	1.553,0
Inversión de cartera	520,6	2.051,3	4.166,1	3.356,4	4.620,2	6.613,4
Títulos de participación en el capital	520,6	2.051,3	4.166,1	3.261,7	4.389,8	5.972,9
Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	94,7	230,4	640,5
Otra inversión	9.461,9	11.166,8	12.743,8	13.254,4	13.216,5	12.395,5
Créditos comerciales	5.778,0	5.863,6	6.950,1	7.923,9	8.390,8	7.461,5
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monedas y depósitos	3.683,9	5.303,2	5.793,7	5.330,5	4.825,7	4.934,0
Otros activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

(*) Saldos a fines de los períodos señalados de los activos y pasivos financieros de Chile con el exterior, así como de las posiciones netas abiertos por sector institucional, y, al interior de cada sector definido, por categoría funcional de activo/pasivo, por instrumento y por plazo. Los sectores institucionales tienen mayor desglose que en la presentación tradicional de la Posición de Inversión Internacional y corresponden al sector deudor en el caso de los pasivos, y al acreedor en el de los activos.

Posición de inversión internacional, por sector institucional (*) (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002
B. Pasivos	66.974,3	71.587,6	80.230,6	81.883,2	82.647,1	83.471,3
1. Autoridades monetarias	165,5	91,6	26,2	62,1	14,9	12,7
Otra inversión	165,5	91,6	26,2	62,1	14,9	12,7
Préstamos	3,1	2,7	2,4	2,0	1,7	1,4
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	3,1	2,7	2,4	2,0	1,7	1,4
Moneda y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos	162,4	88,9	23,8	60,1	13,2	11,3
Corto plazo	162,4	88,9	23,8	60,1	13,2	11,3
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Sector Público	4.781,9	5.291,7	5.482,5	5.607,3	5.963,5	7.511,7
2.1 Gobierno general	2.284,0	2.183,0	2.557,6	2.400,7	2.908,6	3.741,9
Inversión de cartera	0,0	0,0	463,6	480,7	1.166,6	2.274,9
Títulos de deuda	0,0	0,0	463,6	480,7	1.166,6	2.274,9
Otra inversión	2.284,0	2.183,0	2.094,0	1.920,0	1.742,0	1.467,0
Préstamos	2.284,0	2.183,0	2.094,0	1.920,0	1.742,0	1.467,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	2.284,0	2.183,0	2.094,0	1.920,0	1.742,0	1.467,0
2.2 Otros sector público	2.497,9	3.108,7	2.924,9	3.206,7	3.054,9	3.769,8
Inversión de cartera	0,0	0,0	257,2	286,7	238,9	1.086,7
Títulos de deuda	0,0	0,0	257,2	286,7	238,9	1.086,7
Otra inversión	2.497,9	3.108,7	2.667,7	2.920,0	2.816,0	2.683,1
Créditos comerciales	470,1	373,7	524,8	642,5	579,5	607,0
Corto plazo	431,5	323,0	463,9	591,1	537,4	563,1
Mediano plazo	38,6	50,7	60,9	51,4	42,1	43,9
Préstamos	2.027,8	2.735,0	2.142,9	2.277,5	2.236,5	2.076,1
Corto plazo	563,8	591,0	258,9	377,5	244,5	265,1
Mediano plazo	1.464,0	2.144,0	1.884,0	1.900,0	1.992,0	1.811,0
3. Bancos	2.962,2	3.201,2	2.641,2	2.287,6	3.151,7	4.382,4
Inversión directa						
Inversión de cartera	856,2	1.016,7	1.203,3	1.129,9	1.224,7	1.153,1
Títulos de participación en el capital	456,0	422,0	627,0	537,0	605,0	548,0
Títulos de deuda	400,2	594,7	576,3	592,9	619,7	605,1
Otra inversión	2.106,0	2.184,5	1.437,9	1.157,7	1.927,0	3.229,3
Préstamos	2.100,4	2.176,8	1.431,9	1.150,6	1.885,0	3.174,8
Corto plazo	746,7	869,5	259,8	427,7	1.042,9	1.234,1
Mediano plazo	1.353,7	1.307,3	1.172,1	722,9	842,1	1.940,7
Monedas y depósitos	5,6	7,7	6,0	7,1	42,0	54,5
Otros pasivos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Sector privado	59.064,7	63.003,1	72.080,7	73.926,2	73.516,9	71.564,5
4.1 Empresas y personas.	59.064,7	63.003,1	72.080,7	73.926,2	73.516,9	71.564,5
Inversión directa	34.523,4	37.630,1	43.498,2	45.418,0	45.082,4	43.861,0
Acciones y otras participaciones	30.815,6	33.315,3	39.178,9	40.120,7	40.134,5	39.155,2
Otro capital	3.707,8	4.314,8	4.319,3	5.297,3	4.947,9	4.705,8
Inversión de cartera	8.315,3	6.949,0	8.686,5	7.289,8	7.671,3	6.564,6
Títulos de participación en el capital	6.654,8	5.282,0	5.824,2	4.163,6	3.165,0	2.303,8
Títulos de deuda	1.660,6	1.667,0	2.862,3	3.126,2	4.506,3	4.260,8
Otra inversión	16.226,0	18.423,9	19.896,0	21.218,3	20.763,2	21.138,9
Créditos comerciales	5.121,8	5.374,9	4.839,0	4.986,3	4.792,2	4.869,9
Corto plazo	3.484,8	2.997,9	2.625,0	2.820,3	2.646,2	2.869,9
Mediano plazo	1.637,0	2.377,0	2.214,0	2.166,0	2.146,0	2.000,0
Préstamos	11.104,2	13.049,0	15.057,0	16.232,0	15.971,0	16.269,0
Corto plazo	128,2	243,0	670,0	1.488,0	631,0	403,0
Mediano plazo	10.976,0	12.806,0	14.387,0	14.744,0	15.340,0	15.866,0
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

(*) Saldos a fines de los períodos señalados de los activos y pasivos financieros de Chile con el exterior, así como de las posiciones netas abiertos por sector institucional, y, al interior de cada sector definido, por categoría funcional de activo/pasivo, por instrumento y por plazo. Los sectores institucionales tienen mayor desglose que en la presentación tradicional de la Posición de Inversión Internacional y corresponden al sector deudor en el caso de los pasivos, y al acreedor en el de los activos.

Posición de inversión internacional, por sector institucional (*) (Continuación)

(Millones de dólares)

Especificación	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Posición de Inversión Internacional Neta (A-B)	-31.349,0	-30.661,4	-28.728,7	-29.313,9	-29.510,3	-27.981,2
1. Autoridades monetarias	18.108,1	16.200,4	14.920,1	15.048,2	14.385,1	15.338,4
Activos de reserva	18.273,6	16.292,0	14.946,3	15.110,3	14.400,0	15.351,1
Divisas	17.258,9	15.256,1	14.187,1	14.686,1	14.041,3	14.813,9
Otros	1.014,7	1.035,9	759,2	424,2	358,7	537,2
Otra inversión	-165,5	-91,6	-26,2	-62,1	-14,9	-12,7
Préstamos	-3,1	-2,7	-2,4	-2,0	-1,7	-1,4
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	-3,1	-2,7	-2,4	-2,0	-1,7	-1,4
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos netos	-162,4	-88,9	-23,8	-60,1	-13,2	-11,3
Corto plazo	-162,4	-88,9	-23,8	-60,1	-13,2	-11,3
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Sector público	-4.266,0	-4.591,8	-4.869,7	-4.958,6	-5.392,1	-6.969,8
2.1 Gobierno general	-2.284,0	-2.183,0	-2.557,6	-2.400,7	-2.908,6	-3.741,9
Inversión de cartera	0,0	0,0	-463,6	-480,7	-1.166,6	-2.274,9
Títulos de deuda	0,0	0,0	-463,6	-480,7	-1.166,6	-2.274,9
Otra inversión	-2.284,0	-2.183,0	-2.094,0	-1.920,0	-1.742,0	-1.467,0
Préstamos	-2.284,0	-2.183,0	-2.094,0	-1.920,0	-1.742,0	-1.467,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	-2.284,0	-2.183,0	-2.094,0	-1.920,0	-1.742,0	-1.467,0
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2 Otros sector público	-1.982,0	-2.408,8	-2.312,1	-2.558,0	-2.483,5	-3.227,9
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	0,0	0,0	-257,2	-286,7	-238,9	-1.086,7
Títulos de deuda	0,0	0,0	-257,2	-286,7	-238,9	-1.086,7
Otra inversión	-1.982,0	-2.408,8	-2.054,9	-2.271,3	-2.244,6	-2.141,2
Créditos comerciales	42,0	170,9	-67,8	-24,8	-32,1	-115,8
Corto plazo	42,0	170,9	-67,8	-24,8	-32,1	-115,8
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Préstamos	-2.027,8	-2.735,0	-2.142,9	-2.277,5	-2.236,5	-2.076,1
Corto plazo	-563,8	-591,0	-258,9	-377,5	-244,5	-265,1
Mediano plazo	-1.464,0	-2.144,0	-1.884,0	-1.900,0	-1.992,0	-1.811,0
Monedas y depósitos	3,8	155,3	155,8	31,0	24,0	50,7
3. Bancos	-1.767,6	-1.188,7	2.234,7	2.188,1	-30,3	-2.559,1
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	-716,1	-288,4	931,3	859,9	-444,1	-1.035,4
Títulos de participación en el capital	-456,0	-422,0	-627,0	-537,0	-605,0	-548,0
Títulos de deuda	-260,1	133,6	1.558,3	1.396,9	160,9	-487,5
Otra inversión	-1.051,5	-900,3	1.303,4	1.328,2	413,8	-1.523,6
Préstamos	-1.884,2	-1.897,6	-957,3	-196,8	-738,1	-2.454,9
Corto plazo	-540,0	-641,8	158,8	328,8	-181,7	-732,6
Mediano plazo	-1.344,2	-1.255,8	-1.116,1	-525,6	-556,4	-1.722,3
Monedas y depósitos	832,7	997,3	2.260,7	1.525,0	1.151,9	931,3
Otros pasivos netos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Sector privado	-43.423,5	-41.081,2	-41.013,8	-41.591,5	-38.472,9	-33.790,7
4.1 Institucionales	548,4	1.968,8	5.157,1	4.569,9	5.301,9	6.376,3
4.1.1 Fondos de pensiones	340,2	1.724,2	4.562,9	3.817,5	4.655,4	5.744,3
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	307,3	1.693,1	4.507,2	3.777,4	4.614,8	5.649,0
Títulos de participación en el capital	262,1	1.224,7	3.075,3	3.179,0	3.066,4	4.222,5
Títulos de deuda	45,3	468,4	1.431,9	598,4	1.548,4	1.426,5
Otra inversión	32,9	31,1	55,7	40,1	40,6	95,3
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monedas y depósitos	32,9	31,1	55,7	40,1	40,6	95,3
4.1.2 Fondos multos y cias. de seguros	208,2	244,6	594,2	752,4	646,5	632,0
Inversión directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversión de cartera	208,2	244,6	594,2	752,4	646,5	608,0
Títulos de participación en el capital	119,3	135,3	428,4	470,6	413,5	304,5
Títulos de deuda	88,9	109,3	165,8	281,8	233,0	303,5
Otra inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,0
Préstamos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monedas y depósitos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,0
4.2 Empresas y personas.	-43.971,9	-43.050,0	-46.170,9	-46.161,4	-43.774,8	-40.167,0
Inversión directa	-29.413,1	-30.895,2	-34.498,3	-34.264,1	-33.177,1	-31.472,4
Acciones y otras participaciones	-25.885,8	-26.814,3	-31.165,7	-29.981,9	-29.412,0	-28.319,5
Otro capital	-3.527,2	-4.080,9	-3.332,5	-4.282,2	-3.765,0	-3.152,8
Inversión de cartera	-7.794,7	-4.897,7	-4.520,4	-3.933,4	-3.051,1	48,8
Títulos de participación en el capital	-6.134,2	-3.230,7	-1.658,1	-901,9	1.224,8	3.669,1
Títulos de deuda	-1.660,6	-1.667,0	-2.862,3	-3.031,5	-4.275,9	-3.620,3
Otra inversión	-6.764,1	-7.257,1	-7.152,2	-7.963,9	-7.546,7	-8.743,4
Créditos comerciales	656,2	488,7	2.111,1	2.937,6	3.598,6	2.591,6
Corto plazo	656,2	488,7	2.111,1	2.937,6	3.598,6	2.591,6
Mediano plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Préstamos	-11.104,2	-13.049,0	-15.057,0	-16.232,0	-15.971,0	-16.269,0
Corto plazo	-128,2	-243,0	-670,0	-1.488,0	-631,0	-403,0
Mediano plazo	-10.976,0	-12.806,0	-14.387,0	-14.744,0	-15.340,0	-15.866,0
Monedas y depósitos	3.683,9	5.303,2	5.793,7	5.330,5	4.825,7	4.934,0
Otros pasivos netos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

(*) Saldos a fines de los períodos señalados de los activos y pasivos financieros de Chile con el exterior, así como de las posiciones netas abiertos por sector institucional, y, al interior de cada sector definido, por categoría funcional de activo/pasivo, por instrumento y por plazo. Los sectores institucionales tienen mayor desglose que en la presentación tradicional de la Posición de Inversión Internacional y corresponden al sector deudor en el caso de los pasivos, y al acreedor en el de los activos.

Activos y pasivos internacionales, Banco Central de Chile y sistema financiero, por año

(Millones de dólares)

Especificación	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Banco Central						
Activos internacionales	16.292,1	14.946,3	15.110,3	14.400,0	15.351,1	15.913,5
Activos de reserva	16.292,1	14.946,3	15.110,3	14.400,0	15.351,1	15.851,2
Otros activos internacionales	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	62,3
Pasivos	91,6	26,2	62,2	15,0	12,7	11,2
Convenios de crédito recíproco	88,9	23,8	60,1	13,2	11,3	9,1
Uso de crédito del FMI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos externos de corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Pasivos de mediano plazo	2,7	2,4	2,1	1,8	1,4	0,0
						1,1
Sistema financiero						
Activos						
Activos internacionales	1.782,5	4.171,9	3.372,2	2.364,4	1.488,8	1.267,0
Otros activos internacionales de mediano plazo	443,9	1.102,8	1.171,8	918,2	657,9	743,0
Pasivos (1)						
Pasivos de corto plazo	880,2	272,5	440,2	1.083,5	1.263,6	2.245,0
Pasivos de mediano y largo plazo	1.312,6	1.176,2	726,2	843,2	1.948,4	2.414,0

(1) No incluye emisión de bonos en el exterior.

Reservas internacionales del Banco Central de Chile, por año (1)

(Millones de dólares)

Especificación	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Activos de reserva	16.292,0	14.946,3	15.110,3	14.400,0	15.351,1	15.851,2
Oro monetario	321,9	316,9	17,9	18,6	2,3	2,7
DEG	8,3	18,6	24,8	29,0	36,5	45,6
Posición de reservas en el FMI	605,0	404,8	320,5	299,0	490,2	582,2
Divisas	15.256,1	14.187,1	14.686,1	14.041,3	14.813,9	15.211,0
Monedas y depósitos	7.796,1	7.501,9	7.852,0	7.279,3	7.534,8	7.927,1
Valores	7.460,0	6.685,2	6.834,2	6.762,1	7.279,1	7.283,9
Otros activos (2)	100,7	18,9	61,0	12,1	8,2	9,7
Memorándum: CPR (3)	352,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

(1) A partir del 15 de mayo de 2002, se ha incorporado un cambio metodológico a la definición de reservas internacionales, de conformidad con lo establecido en el 5° *Manual de Balanza de Pagos* del Fondo Monetario Internacional (FMI). Para mayor información véase el *Boletín Mensual* del Banco Central N.º 891, de mayo del 2002.

(2) Otros activos (Convenios de crédito recíproco).

(3) Reservas con pacto de retroventa.

Activos y pasivos internacionales, Banco Central de Chile y sistema financiero, por mes

(Millones de dólares)

Especificación	2003									2004		
	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar. (al 15)
Banco Central												
Activos internacionales	15.889,7	15.861,5	15.490,4	15.417,9	15.331,3	15.714,9	15.709,7	15.838,4	15.913,5	16.088,0	16.152,7	16.166,4
Activos de reserva	15.889,7	15.861,5	15.490,4	15.417,9	15.331,3	15.654,8	15.649,5	15.777,9	15.851,2	16.025,7	16.090,5	16.104,2
Otros activos internacionales	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,1	60,2	60,5	62,3	62,3	62,2	62,2
Pasivos	10,7	3,6	5,1	6,7	11,0	3,1	4,5	6,6	10,2	3,5	5,3	6,4
Convenios de crédito recíproco	9,4	2,3	3,8	5,6	9,9	2,0	3,3	5,5	9,1	2,6	4,3	5,4
Uso de crédito del FMI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos externos de corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pasivos de mediano plazo	1,3	1,3	1,3	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0
Sistema financiero (1)												
Activos												
Activos internacionales	1.012,1	1.615,4	1.265,3	1.287,4	1.588,6	1.249,4	1.102,0	995,7	1.116,9	1.350,6	1.665,0	1.794,0
Otros activos internacionales de mediano plazo	581,8	536,5	599,0	641,2	561,7	563,8	548,2	606,3	657,6	680,7	442,0	437,0
Pasivos (2)												
Pasivos de corto plazo	1.343,4	1.315,2	1.309,0	1.605,5	1.695,3	1.742,0	1.816,6	2.173,8	2.331,1	2.214,0	1.986,0	2.000,0
Pasivos de mediano y largo plazo	2.042,9	2.129,7	2.180,9	2.242,3	2.368,4	2.356,5	2.440,7	2.367,8	2.416,7	2.465,8	2.402,0	2.377,0

(1) Las cifras correspondientes al sistema financiero son provisionales desde enero de 2004.

(2) No incluye emisión de bonos en el exterior.

Reservas internacionales del Banco Central de Chile, por mes (1)

(Millones de dólares)

Especificación	2003									2004		
	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar. (al 15)
Activos de reserva	15.889,7	15.861,5	15.490,4	15.417,9	15.331,3	15.654,8	15.649,5	15.777,9	15.851,2	16.025,7	16.090,5	16.104,2
Oro monetario	2,5	2,4	2,4	2,5	2,5	2,5	2,6	2,7	2,7	2,8	2,9	2,9
DEG	38,6	40,9	40,5	40,3	40,9	42,6	42,7	44,3	45,6	45,7	47,0	47,0
Posición de reservas en el FMI	530,8	528,1	481,6	548,6	541,7	620,3	613,9	600,1	582,2	538,5	549,3	525,2
Divisas	15.311,4	15.288,3	14.961,0	14.819,4	14.739,0	14.987,0	14.986,1	15.124,0	15.211,0	15.435,0	15.487,1	15.523,2
Monedas y depósitos	8.119,7	8.012,3	7.976,3	7.828,5	7.835,3	7.895,1	8.038,6	7.826,9	7.927,1	7.595,0	7.827,2	7.807,1
Valores	7.191,7	7.276,0	6.984,7	6.990,9	6.903,7	7.091,9	6.947,5	7.297,1	7.283,9	7.840,0	7.659,9	7.716,1
Otros activos (2)	6,4	1,8	5,0	7,1	7,2	2,4	4,2	6,8	9,7	3,7	4,2	5,9
Memorándum: CPR (3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

(1) A partir del 15 de mayo de 2002, se ha incorporado un cambio metodológico a la definición de reservas internacionales, de conformidad con lo establecido en el 5° *Manual de Balanza de Pagos* del Fondo Monetario Internacional (FMI). Para mayor información véase *Boletín Mensual* del Banco Central N.º 891, de mayo del 2002.

(2) Otros activos (Convenios de crédito recíproco).

(3) Reservas con pacto de retroventa.

Activos de reservas, origen de las variaciones

(Millones de dólares)

Período	Operaciones de cambio (1)				Depósitos en moneda extranjera del sistema financiero (5)	Vencimientos de pasivos en dólares (6)	Otras operaciones en moneda extranjera (7)	Total
	Sistema financiero (2)	Canje de documentos (3)	Sector público no financiero (4)	Total				
1999	-	-	93,7	93,7	233,3	-	-622,1	-295,1
2000	0,0	-	400,3	400,3	-180,2	-	-188,8	31,3
2001	-803,0	-	15,6	-787,4	-44,3	-	121,4	-710,3
2002	0,0	-	10,8	10,8	42,0	-	1.091,2	1.144,1
2003	-0,1	-413,3	48,5	-950,3	-255,1	-84,4	789,1	499,7
2002								
Ene.	0,0	-	-11,0	-11,0	-5,0	-	-158,9	-174,9
Feb.	0,0	-	-8,7	-8,7	-1,5	-	106,7	96,5
Mar.	0,0	-	-2,6	-2,6	17,5	-	6,3	21,2
Abr.	0,0	-	13,4	13,4	92,2	-	1.162,1	1.267,7
May.	0,0	-	0,9	0,9	-84,5	-	-191,4	-275,0
Jun.	0,0	-	0,1	0,1	114,0	-	-33,8	80,3
Jul.	0,0	-	0,0	0,0	27,2	-	-151,3	-124,0
Ago.	0,0	-	7,2	7,2	-82,3	-	-88,3	-163,4
Sep.	0,0	-	0,3	0,3	-146,2	-	-49,8	-195,7
Oct.	0,0	-	7,3	7,3	80,3	-	83,7	171,3
Nov.	0,0	-	4,2	4,2	114,1	-	148,2	266,5
Dic.	0,0	-	-0,4	-0,4	-83,8	-	257,8	173,6
2003								
Ene.	-0,1	-	9,7	9,6	-18,7	-	1.086,7	1.077,6
Feb.	0,0	-	7,2	7,2	109,2	-	-99,5	16,9
Mar.	0,0	-	26,4	26,4	12,2	-	14,6	53,3
Abr.	0,0	-	2,0	2,0	-24,8	-	-586,7	-609,5
May.	0,0	-	0,8	0,8	-225,4	-	196,6	-28,1
Jun.	0,0	-	-299,7 (8)	-299,7	-83,8	-	-287,8	-371,2
Jul.	0,0	-	0,9	0,9	28,9	-	-102,2	-72,5
Ago.	0,0	-	0,9	0,9	-17,7	-	-69,8	-86,6
Sep.	0,0	-	0,6	0,6	20,9	-	302,0	323,5
Oct.	0,0	-	0,0	0,0	2,5	-	-7,9	-5,4
Nov.	0,0	-160,9	-176,1 (8)	-336,9	-7,6	-	135,5	128,4
Dic.	0,0	-252,5	-109,6 (8)	-362,1	-50,8	-84,4	207,7	73,3
2004								
Ene.	0,0	-369,1	1,0	-368,1	180,6	-41,6	34,4	174,5
Feb.	0,0	-56,4	1,0	-55,4	-59,5	-8,0	131,3	64,8
Mar. (1 al 15)	0,0	-91,2	0,0	-91,1	40,7	-1,6	-25,3	13,7
Abr.								
May.								
Jun.								
Jul.								
Ago.								
Sep.								
Oct.								
Nov.								
Dic.								

(1) Corresponde a la compra y venta de divisas y/o documentos pagaderos en moneda extranjera.

(2) Incluye solo operaciones a través de mesas de dinero.

(3) Canje de pagarés indexados al tipo de cambio por documentos pagaderos en moneda extranjera.

(4) Incluye Gobierno Central y la Corporación del Cobre (Codelco).

(5) Corresponde a la variación de los depósitos del sistema financiero por concepto de cuentas corrientes, *overnight* y encaje y otros.(6) Considera bonos *bullet* (PCX) y pagarés cero cupón (Xeros) pagaderos en dólares.

(7) Incluye la variación de los depósitos netos del sector público no financiero, ajustes de paridades, precios, intereses de las reservas internacionales, y otras operaciones.

(8) Incluye deuda en moneda extranjera pagada al Banco Central con moneda nacional.

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

(Millones de dólares)

Especificación	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004 (5)
I. Gobierno Central	2.669	2.284	2.183	2.594	2.420	2.887	3.565	4.538	5.260
1. Corto plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del mercado monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Largo plazo	2.669	2.284	2.183	2.594	2.420	2.887	3.565	4.538	5.260
Bonos y pagarés (3)	0	0	0	500	500	1.145	2.098	3.146	3.744
Préstamos	2.669	2.284	2.183	2.094	1.920	1.742	1.467	1.392	1.516
Créditos comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Autoridades monetarias	189	165	92	26	62	15	12	10	4
1. Corto plazo	186	162	89	24	60	13	11	9	3
Instrumentos del mercado monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Monedas y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	186	162	89	24	60	13	11	9	3
2. Largo plazo	3	3	3	2	2	2	1	1	1
Bonos y pagarés (3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	3	3	3	2	2	2	1	1	1
Monedas y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III. Bancos	3.619	2.506	2.785	2.038	1.758	2.527	3.825	5.432	5.328
1. Corto plazo	2.392	752	878	266	435	1.085	1.289	2.425	2.274
Instrumentos del mercado monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	2.384	746	870	260	428	1.043	1.234	2.251	2.132
Monedas y depósitos	8	6	8	6	7	42	55	174	142
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Largo plazo	1.227	1.754	1.907	1.772	1.323	1.442	2.536	3.007	3.054
Bonos y pagarés (3)	0	400	600	600	600	600	595	598	598
Préstamos	1.227	1.354	1.307	1.172	723	842	1.941	2.409	2.456
Monedas y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV. Otros sectores (4)	16.438	20.372	23.216	25.781	27.640	28.161	28.848	29.179	28.826
1. Corto plazo	4.466	4.608	4.155	4.018	5.276	4.059	4.101	4.996	4.886
Instrumentos del mercado monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	438	692	834	929	1.865	875	668	1.302	1.336
Monedas y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos comerciales	4.028	3.916	3.321	3.089	3.411	3.184	3.433	3.694	3.550
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Largo plazo	11.972	15.764	19.061	21.763	22.364	24.102	24.747	24.183	23.940
Bonos y pagarés (3)	1.194	1.648	1.683	3.217	3.503	4.582	5.026	5.456	5.445
Préstamos	9.862	12.440	14.950	16.271	16.644	17.332	17.677	16.816	16.584
Monedas y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos comerciales	916	1.676	2.428	2.275	2.217	2.188	2.044	1.911	1.911
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Inversión directa: Préstamos entre empresas	3.357	3.707	4.315	4.319	5.297	4.948	4.706	4.232	4.217
1. Corto plazo	1	0	8	9	401	133	422	157	144
2. Largo plazo	3.356	3.707	4.307	4.310	4.896	4.815	4.284	4.075	4.073
VI. Deuda externa bruta	26.272	29.034	32.591	34.758	37.177	38.538	40.956	43.391	43.635

(1) Valor nominal, plazo original.

(2) Excluye intereses devengados.

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

(4) Véase cuadro "Deuda externa bruta, otros sectores".

(5) Cifras preliminares a enero.

Deuda externa bruta, otros sectores (1) (2) (3)

(Millones de dólares)

Especificación	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004 (5)
Total otros sectores	16.438	20.372	23.216	25.781	27.640	28.161	28.848	29.179	28.826
1. Sociedades financieras no bancarias	171	343	417	174	163	102	104	102	100
Corto plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del mercado monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Monedas y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Largo plazo	171	343	417	174	163	102	104	102	100
Bonos y pagarés (4)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	171	343	417	174	163	102	104	102	100
Monedas y depósitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Sociedades no financieras	16.187	19.966	22.717	25.527	27.429	28.034	28.716	29.034	28.683
Corto plazo	4.465	4.607	4.154	4.017	5.275	4.058	4.098	4.992	4.882
Instrumentos del mercado monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	437	691	833	928	1.864	874	665	1.298	1.332
Créditos comerciales	4.028	3.916	3.321	3.089	3.411	3.184	3.433	3.694	3.550
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Largo plazo	11.722	15.359	18.563	21.510	22.154	23.976	24.618	24.042	23.801
Bonos y pagarés (4)	1.194	1.648	1.683	3.217	3.503	4.582	5.026	5.456	5.445
Préstamos	9.612	12.035	14.452	16.018	16.434	17.206	17.548	16.675	16.445
Créditos comerciales	916	1.676	2.428	2.275	2.217	2.188	2.044	1.911	1.911
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Hogares e instituciones sin fines de lucro	80	63	82	80	48	25	28	43	43
Corto plazo	1	1	1	1	1	1	3	4	4
Instrumentos del mercado monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	1	1	1	1	1	1	3	4	4
Créditos comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Largo plazo	79	62	81	79	47	24	25	39	39
Bonos y pagarés (4)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos	79	62	81	79	47	24	25	39	39
Créditos comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0

(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 "Deuda externa bruta, por sector institucional".

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

(5) Cifras preliminares a enero.

Deuda externa bruta, por plazo (1)

(Millones de dólares)

Especificación	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004 (3)
I. Deuda externa (II + III)	26.272	29.034	32.591	34.758	37.177	38.538	40.956	43.391	43.635
1. Sector público	6.011	5.470	5.792	5.989	6.019	6.124	7.478	9.290	10.033
Gobierno Central (2)	3.119	2.408	2.290	2.709	2.512	2.959	3.620	4.574	5.296
Autoridades monetarias	189	165	92	26	62	15	12	10	4
Bancos	370	398	301	286	226	55	149	328	356
Resto	2.333	2.499	3.109	2.968	3.219	3.095	3.697	4.378	4.377
2. Sector privado	20.261	23.564	26.799	28.769	31.158	32.414	33.478	34.101	33.602
Bancos	2.934	2.092	2.470	1.740	1.522	2.466	3.671	5.104	4.972
Resto	17.327	21.472	24.329	27.029	29.636	29.948	29.807	28.997	28.630
Sociedades financieras no bancarias	154	324	417	174	163	102	104	102	100
Sociedades no financieras (empresas)	17.093	21.085	23.830	26.775	29.425	29.821	29.675	28.852	28.487
Hogares e instituciones sin fines de lucro	80	63	82	80	48	25	28	43	43
II. Deuda externa de mediano y largo plazo	19.227	23.512	27.461	30.441	31.005	33.248	35.133	35.804	36.328
1. Sector público	4.831	4.267	4.781	5.241	4.990	5.346	6.540	7.854	8.578
Gobierno Central (2)	3.119	2.408	2.290	2.709	2.512	2.959	3.620	4.574	5.296
Autoridades monetarias	3	3	3	2	2	2	1	1	1
Bancos	355	353	293	285	225	54	50	15	15
Resto	1.354	1.503	2.195	2.245	2.251	2.331	2.869	3.264	3.266
2. Sector privado	14.396	19.245	22.680	25.200	26.015	27.902	28.593	27.950	27.750
Bancos	557	1.385	1.600	1.475	1.088	1.382	2.481	2.992	3.039
Resto	13.839	17.860	21.080	23.725	24.927	26.520	26.112	24.958	24.711
Sociedades financieras no bancarias	154	324	417	174	163	102	104	102	100
Sociedades no financieras (empresas)	13.606	17.474	20.582	23.472	24.717	26.394	25.983	24.817	24.572
Hogares e instituciones sin fines de lucro	79	62	81	79	47	24	25	39	39
III. Deuda externa de corto plazo	7.045	5.522	5.130	4.317	6.172	5.290	5.823	7.587	7.307
1. Sector público	1.180	1.203	1.011	748	1.029	778	938	1.436	1.455
Gobierno Central (2)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autoridades monetarias	186	162	89	24	60	13	11	9	3
Bancos	15	45	8	1	1	1	99	313	341
Resto	979	996	914	723	968	764	828	1.114	1.111
2. Sector privado	5.865	4.319	4.119	3.569	5.143	4.512	4.885	6.151	5.852
Bancos	2.377	707	870	265	434	1.084	1.190	2.112	1.933
Resto	3.488	3.612	3.249	3.304	4.709	3.428	3.695	4.039	3.919
Sociedades financieras no bancarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sociedades no financieras (empresas)	3.487	3.611	3.248	3.303	4.708	3.427	3.692	4.035	3.915
Hogares e instituciones sin fines de lucro	1	1	1	1	1	1	3	4	4

(1) Valor nominal, plazo original.

(2) Incluye sector privado con garantía pública.

(3) Cifras preliminares a enero.

Deuda externa de mediano y largo plazo, por sector institucional (1)

(Millones de dólares)

Especificación	Transacciones enero 2004			Saldo adeudado al 31 de enero de 2004 (2)
	Desembolsos	Amortizaciones	Intereses	
Gobierno Central	739	14	84	5.260
Autoridades monetarias				1
Bancos	111	63	12	3.054
Otros sectores	103	349	60	23.940
Inversión directa: préstamos entre empresas	3	5	24	4.073
Total	956	431	180	36.328

Servicio de la deuda externa bruta de mediano y largo plazo (3)

(Millones de dólares)

Especificación	2004		2005		2006		2007		2008	
	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Gobierno Central	175	256	534	247	135	218	711	207	104	173
Autoridades monetarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancos	2.235	72	351	41	14	25	184	23	1	16
Otros sectores	2.610	876	3.444	880	3.357	807	3.026	648	1.821	486
Inversión directa: préstamos entre empresas	527	131	534	134	443	125	304	108	280	93
Total	5.547	1.335	4.863	1.302	3.949	1.175	4.225	986	2.206	768

Ítem	2009		2010		2011		2012		2013	
	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses
Gobierno Central	598	149	88	127	65	125	805	95	1.053	39
Autoridades monetarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancos	0	16	0	16	0	17	222	17	0	0
Otros sectores	1.253	389	611	337	1.549	270	1.231	191	746	128
Inversión directa: préstamos entre empresas	307	79	249	64	200	50	338	40	289	19
Total	2.158	633	948	544	1.813	462	2.597	343	2.088	186

(1) Tipo de cambio correspondiente al mes en que se efectúa el movimiento o flujo. El saldo se expresa al tipo de cambio del 31 de enero de 2004.

(2) El saldo al 31 de enero de 2004, respecto al saldo al 31 de diciembre de 2003, disminuye en US\$3 millones por efecto del tipo de cambio y aumenta US\$2 millones por ajustes estadísticos.

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

Deuda externa bruta de corto plazo residual, por sector institucional (1) (2)

(Millones de dólares)

Especificación	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004 (3)
Gobierno General	222	241	241	246	248	248	168	175	180
Deuda a corto plazo según el vencimiento original	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas a largo plazo que vencen dentro de un año o menos	222	241	241	246	248	248	168	175	180
Autoridades monetarias	186	162	89	24	60	13	11	9	3
Deuda a corto plazo según el vencimiento original	186	162	89	24	60	13	11	9	3
Deudas a largo plazo que vencen dentro de un año o menos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancos	2.490	1.029	958	435	686	1.789	2.987	4.660	4.467
Deuda a corto plazo según el vencimiento original	2.392	752	878	266	435	1.085	1.289	2.425	2.274
Deudas a largo plazo que vencen dentro de un año o menos	98	277	80	169	251	704	1.698	2.235	2.193
Otros sectores	5.748	5.940	6.140	6.120	8.566	6.948	7.655	7.606	7.534
Deuda a corto plazo según el vencimiento original	4.466	4.608	4.155	4.018	5.276	4.059	4.101	4.996	4.886
Deudas a largo plazo que vencen dentro de un año o menos	1.282	1.332	1.985	2.102	3.290	2.889	3.554	2.610	2.648
Inversión directa: Préstamos entre empresas	216	457	244	320	676	946	770	684	656
Deuda a corto plazo según el vencimiento original	1		8	9	401	133	422	157	144
Deudas a largo plazo que vencen dentro de un año o menos	215	457	236	311	275	813	348	527	512
Total	8.862	7.829	7.672	7.145	10.236	9.944	11.591	13.134	12.840
Deuda a corto plazo según el vencimiento original	7.045	5.522	5.130	4.317	6.172	5.290	5.823	7.587	7.307
Deudas a largo plazo que vencen dentro de un año o menos	1.817	2.307	2.542	2.828	4.064	4.654	5.768	5.547	5.533

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

(Millones de dólares)

Especificación	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004 (3)
Total	8.862	7.829	7.672	7.145	10.236	9.944	11.591	13.134	12.840
Deuda de corto plazo según el vencimiento original	7.045	5.522	5.130	4.317	6.172	5.290	5.823	7.587	7.307
Instrumentos del mercado monetario									
Préstamos	2.823	1.438	1.712	1.198	2.694	2.051	2.324	3.710	3.612
Monedas y depósitos	8	6	8	6	7	42	55	174	142
Créditos comerciales	4.028	3.916	3.321	3.089	3.411	3.184	3.433	3.694	3.550
Otras deudas	186	162	89	24	60	13	11	9	3
Deudas de largo plazo que vencen dentro de un año	1.817	2.307	2.542	2.828	4.064	4.654	5.768	5.547	5.533
Bonos y pagarés		151				12	361	184	187
Préstamos	1.635	1.999	2.077	2.451	3.723	4.374	5.185	5.061	5.045
Monedas y depósitos									
Créditos comerciales	182	157	465	377	341	268	222	302	301
Otras deudas									

(1) Valor nominal.

(2) Excluye intereses devengados.

(3) Cifras preliminares a enero.

Créditos externos contratados (1)

(Millones de dólares)

Periodo	Tasa fija			Tasa variable Libo			Tasa variable Prime			Sin tasa interés		Total monto contratado
	Monto contratado	Tasa de interés promedio ponderado (% anual)	Plazo promedio ponderado (meses)	Monto contratado	Spread promedio ponderado (% anual)	Plazo promedio ponderado (meses)	Monto contratado	Spread promedio ponderado (% anual)	Plazo promedio ponderado (meses)	Monto contratado	Plazo promedio ponderado (meses)	
1999	210,00	7,02	95,77	3.383,30	2,30	79,39	6,00	1,68	58,23	97,30	87,61	3.696,60
2000	721,83	9,82	74,86	4.713,47	1,90	63,90	0,50	0,00	36,00	55,20	67,72	5.491,00
2001	617,44	8,55	195,30	2.457,57	1,58	91,50	9,95	0,60	65,86	199,89	89,75	3.284,85
2002	68,02	6,42	48,75	3.555,10	1,30	102,74	18,15	0,63	61,82	320,90	41,48	3.962,17
2003	466,37	6,95	114,71	1.586,19	1,42	77,74	5,25	1,06	57,71	93,16	83,43	2.150,97
2002 Ene.	0,57	4,45	28,48	1.002,11	0,77	142,93	0,55	4,08	184,75	5,20	59,47	1.008,43
Feb.	3,08	6,14	48,42	27,35	1,24	115,72	0,00	0,00	0,00	4,53	58,47	34,96
Mar.	2,54	6,90	61,71	532,54	1,70	52,04	0,00	0,00	0,00	231,96	36,89	767,04
Abr.	2,50	7,20	30,26	41,89	1,17	66,81	0,15	0,00	61,00	7,55	65,02	52,09
May.	14,08	8,76	87,53	98,78	1,81	38,93	1,45	1,05	36,00	12,75	49,87	127,06
Jun.	2,44	5,60	79,12	32,88	2,20	64,14	0,25	0,00	60,00	3,29	68,20	38,86
Jul.	5,33	7,61	61,39	125,94	1,85	67,30	0,15	0,00	58,00	9,54	41,74	140,96
Ago.	0,45	7,23	48,80	64,33	2,15	149,55	0,25	1,00	60,00	10,62	43,10	75,65
Sep.	3,06	4,04	45,33	27,28	0,69	39,00	0,10	0,00	58,00	5,78	43,70	36,22
Oct.	6,70	4,54	43,74	853,39	1,50	115,74	0,05	0,00	58,00	7,07	74,80	867,21
Nov.	8,40	6,40	28,29	279,40	1,42	83,06	0,20	0,00	58,00	7,34	46,48	295,34
Dic.	18,87	5,43	25,13	469,21	1,13	87,95	15,00	0,50	60,00	15,27	55,59	518,35
2003 Ene.	9,65	7,52	45,15	301,20	1,75	80,48	0,00	0,00	0,00	25,99	153,14	336,84
Feb.	2,14	3,49	41,99	16,27	0,94	116,77	0,10	1,50	84,00	9,44	48,61	27,95
Mar.	196,56	7,99	119,23	5,27	1,77	42,04	0,45	1,50	84,00	2,98	55,95	205,26
Abr.	29,51	8,51	118,84	79,06	1,38	142,10	0,00	0,00	0,00	3,43	68,35	112,00
May.	77,17	4,69	144,21	226,95	3,20	63,55	0,50	1,50	84,00	4,47	45,84	309,09
Jun.	90,70	7,91	103,80	8,80	0,80	43,30	0,00	0,00	0,00	8,90	67,70	108,40
Jul.	5,00	4,80	78,90	104,50	1,30	38,40	0,20	1,50	84,00	12,80	38,40	122,50
Ago.	4,50	3,70	67,50	17,30	1,50	59,70	0,30	1,50	84,00	3,60	66,50	25,70
Sep.	33,20	4,60	94,20	246,10	1,10	113,78	0,40	1,50	84,00	1,50	70,02	281,20
Oct.	4,21	3,07	45,77	143,89	0,65	56,73	0,50	1,50	84,00	6,97	71,99	155,57
Nov.	1,21	3,01	65,97	17,92	2,30	77,60	2,30	0,50	24,00	6,42	46,18	27,85
Dic.	12,52	4,05	110,82	418,93	0,70	67,58	0,50	1,50	84,00	6,66	73,59	438,61
2004 Ene.	2,50	7,51	62,87	222,43	1,61	113,72	0,75	1,50	84,00	7,56	91,81	233,24
Feb.												
Mar.												
Abr.												
May.												
Jun.												
Jul.												
Ago.												
Sep.												
Oct.												
Nov.												
Dic.												

(1) Créditos externos contratados a través del Capítulo XIV "Normas aplicables a los créditos, depósitos, inversiones y aportes de capital provenientes del exterior" del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*. Incluye los créditos de mediano y de largo plazo, y aquellos créditos asociados con la inversión extranjera.

Inversiones bruta y neta en el exterior (1)

(Millones de dólares)

Período	Inversión bruta	Retornos		Inversión neta
		De capital	De utilidades	
1975-1998	18.183	7.052	269	11.131
1999	22.327	13.594	186	8.733
2000 (2)	23.040	18.329	352	4.711
2001 (2)	29.630	24.990	465	4.640
2002	26.854	23.196	224	3.658
2003	19.056	11.937	173	7.119
2004	4.289	3.029	35	1.260
2002 I trim.	5.643	4.939	88	704
II trim.	8.777	7.701	58	1.076
III trim.	8.278	7.208	35	1.070
IV trim.	4.156	3.348	43	808
2003 I trim.	4.247	3.168	47	1.079
II trim.	5.235	3.982	47	1.253
III trim.	4.765	2.331	21	2.434
IV trim.	4.809	2.456	58	2.353
2004 I trim.	4.289	3.029	35	1.260
Ene.	2.519	1.819	29	700
Feb.	1.770	1.210	6	560
Total	143.379	102.127	1.704	41.252

(1) Cifras provisionales. Incluye solo operaciones informadas al Banco Central al amparo de los capítulos XII y XIII del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNC)*. Excluye reinversión de utilidades.

(2) Por ajustes metodológicos se traspasan US\$104 millones en el año 2000 y US\$220 millones en 2001, desde retornos de utilidades a retornos de capital.

Inversión neta en el exterior, por tipo de inversión (*)

(Millones de dólares)

Período	Directa	De cartera	Otras	Total
1975-1998	6.139	4.850	142	11.131
1999	2.649	5.704	380	8.733
2000	3.602	-790	1.899	4.711
2001	1.280	2.227	1.133	4.640
2002	831	2.793	34	3.658
2003	1.303	5.108	708	7.119
2004	-111	843	528	1.260
2002 I trim.	142	379	183	704
II trim.	106	932	38	1.076
III trim.	341	761	-32	1.070
IV trim.	242	721	-155	808
2003 I trim.	351	722	6	1.079
II trim.	43	965	245	1.253
III trim.	570	1.549	315	2.434
IV trim.	339	1.872	142	2.353
2004 I trim.	-111	843	528	1.260
Ene.	-25	549	176	700
Feb.	-86	294	352	560
Total	15.693	20.735	4.824	41.252

(*) Cifras provisionales. Incluye solo operaciones informadas al Banco Central al amparo de los capítulos XII y XIII del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*, y por lo tanto, las cifras tienen diferencias con conceptos similares de balanza de pagos. Excluye reinversión de utilidades.

Inversión neta en el exterior, por actividad económica (*)

(Millones de dólares)

Sector	Enero a febrero de 2004			
	Directa	De cartera	Otras	Total
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5	1	1	7
Minería	-25	-15	8	-32
Industria manufacturera	4	15	-3	16
Electricidad, gas y agua	-49	-77	0	-126
Construcción	6	9	0	15
Comercio	21	24	5	50
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1	1	2	4
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios	-74	863	515	1.304
Servicios comunales, sociales y personales	0	22	0	22
Total	-111	843	528	1.260

Sector	Flujo total al 29 de febrero de 2004			
	Directa	De cartera	Otras	Total
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	585	24	35	644
Minería	234	25	120	379
Industria manufacturera	1.374	453	166	1.993
Electricidad, gas y agua	922	224	37	1.183
Construcción	287	60	13	360
Comercio	1.307	223	270	1.800
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.107	38	53	1.198
Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios	9.867	19.482	4.107	33.456
Servicios comunales, sociales y personales	10	206	23	239
Total	15.693	20.735	4.824	41.252

(*) Cifras provisionales. Incluye solo operaciones informadas al Banco Central al amparo de los capítulos XII y XIII del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*, y por lo tanto, las cifras tienen diferencias con conceptos similares de balanza de pagos. Excluye reinversión de utilidades.

Inversión neta en el exterior, por país de destino (*)

(Millones de dólares)

País	Enero a febrero de 2004			
	Directa	De cartera	Otras	Total
América del Norte	-150	790	475	1.115
Estados Unidos	-150	844	450	1.144
México	0	-19	0	-19
Canadá	0	-35	25	-10
América Central	65	10	0	75
Islas Caimán	40	0	0	40
Panamá	3	0	0	3
Bahamas	0	9	0	9
Islas Vírgenes Británicas	22	1	0	23
Bermudas	0	0	0	0
República Dominicana	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
América del Sur	30	31	-6	55
Argentina	6	1	2	9
Perú	15	1	0	16
Brasil	1	5	-5	1
Uruguay	2	1	-1	2
Colombia	0	0	0	0
Venezuela	0	0	-2	-2
Bolivia	6	0	0	6
Paraguay	0	0	0	0
Ecuador	0	0	0	0
Otros	0	23	0	23
Europa	-56	12	59	15
Inglaterra	-25	1	58	34
Francia	0	0	0	0
Islas del Canal	0	0	0	0
España	-25	2	0	-23
Irlanda	-6	8	3	5
Liechtenstein	0	0	0	0
Bélgica	0	0	0	0
Países Bajos	0	0	-1	-1
Alemania	0	1	0	1
Suiza	0	0	2	2
Otros	0	0	-3	-3
Asia	0	0	0	0
China	0	0	-2	-2
Otros	0	0	2	2
África y Oceanía	0	0	0	0
Nueva Zelanda	0	0	0	0
Liberia	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Total	-111	843	528	1.260

(*) Cifras provisionales. Incluye solo operaciones informadas al Banco Central de Chile al amparo de los capítulos XII y XIII del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*, y por lo tanto, las cifras tienen diferencias con conceptos similares de balanza de pagos. Excluye reinversión de utilidades.

Inversión neta en el exterior, por país de destino (*) (Continuación)

(Millones de dólares)

País	Flujo total al 29 de febrero de 2004			
	Inversión directa	Inversión de cartera	Otras	Total
América del Norte	1.016	18.327	2.960	22.303
Estados Unidos	805	18.357	2.794	21.956
México	189	59	65	313
Canadá	22	-89	101	34
América Central	6.986	836	440	8.262
Islas Caimán	4.585	138	-2	4.721
Panamá	1.597	5	33	1.635
Bahamas	172	206	301	679
Islas Vírgenes Británicas	292	202	11	505
Bermudas	5	266	13	284
República Dominicana	175	0	1	176
Otros	160	19	83	262
América del Sur	5.641	397	523	6.561
Argentina	3.450	108	165	3.723
Perú	679	20	68	767
Brasil	482	183	160	825
Uruguay	329	32	20	381
Colombia	194	9	35	238
Venezuela	284	9	74	367
Bolivia	119	9	1	129
Paraguay	43	0	0	43
Ecuador	4	4	0	8
Otros	57	23	0	80
Europa	951	1.220	891	3.062
Inglaterra	190	285	567	1.042
Francia	34	673	13	720
Islas del Canal	151	30	0	181
España	92	72	2	166
Irlanda	18	19	236	273
Liechtenstein	130	10	0	140
Bélgica	15	74	1	90
Países Bajos	134	-40	5	99
Alemania	55	14	44	113
Suiza	54	61	3	118
Otros	78	22	20	120
Asia	6	-3	4	7
China	16	0	-6	10
Otros	-10	-3	10	-3
África y Oceanía	1.093	-42	6	1.057
Nueva Zelanda	1.061	0	0	1.061
Liberia	32	0	0	32
Otros	0	-42	6	-36
Total	15.693	20.735	4.824	41.252

(*) Cifras provisionales. Incluye solo operaciones informadas al Banco Central de Chile al amparo de los capítulos XII y XIII del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*, y por lo tanto, las cifras tienen diferencias con conceptos similares de balanza de pagos. Excluye reinversión de utilidades.

Precios

Inflación del índice de precios al consumidor (IPC) y mediciones subyacentes

(Diciembre 1998=100)

Período	IPC (1)		IPCX (2)		IPCX1 (3)		IPCT (4)		IPCN (5)	
	Índice	Variación porcentual en 12 meses	Índice	Variación porcentual en 12 meses	Índice	Variación porcentual en 12 meses	Índice	Variación porcentual en 12 meses	Índice	Variación porcentual en 12 meses
1999 Prom.	101,04	3,3 (6)	101,25	4,0 (6)	101,43	4,7 (6)	100,44	1,7 (6)	101,57	4,5 (6)
2000 Prom.	104,93	3,8 (6)	104,15	2,9 (6)	103,56	2,1 (6)	103,15	2,7 (6)	106,55	4,9 (6)
2001 Prom.	108,67	3,6 (6)	107,38	3,1 (6)	106,06	2,4 (6)	105,78	2,6 (6)	111,35	4,5 (6)
2002 Prom.	111,38	2,5 (6)	110,16	2,6 (6)	108,76	2,5 (6)	107,61	1,7 (6)	114,92	3,2 (6)
2003 Prom.	114,51	2,8 (6)	112,68	2,3 (6)	111,18	2,2 (6)	110,56	2,8 (6)	118,19	2,9 (6)
2002 Ene.	109,67	2,2	109,16	3,3	107,60	3,0	106,17	0,9	112,96	3,4
Feb.	109,68	2,5	109,32	3,4	108,02	3,2	106,31	1,4	112,85	3,6
Mar.	110,26	2,6	109,85	3,3	108,63	2,9	106,75	1,9	113,56	3,3
Abr.	110,67	2,5	109,83	3,1	108,54	2,7	107,59	1,8	113,56	3,2
May.	110,77	2,1	110,00	3,0	108,78	2,9	107,58	1,3	113,76	2,9
Jun.	110,63	2,0	109,91	2,7	108,73	2,8	107,04	1,2	114,01	2,7
Jul.	111,12	2,6	110,04	2,5	108,79	2,6	107,46	2,5	114,56	2,7
Ago.	111,54	2,2	110,22	2,2	108,84	2,3	107,54	1,4	115,32	2,9
Sep.	112,48	2,3	110,57	2,0	109,10	2,2	108,24	1,1	116,47	3,3
Oct.	113,46	3,0	111,00	2,0	109,37	2,0	109,14	2,4	117,54	3,7
Nov.	113,36	3,0	110,96	1,8	109,26	1,9	108,98	2,3	117,51	3,6
Dic.	112,86	2,8	111,02	1,8	109,45	2,1	108,54	2,5	116,95	3,1
2003 Ene.	112,97	3,0	111,02	1,7	109,45	1,7	109,14	2,8	116,57	3,2
Feb.	113,88	3,8	111,62	2,1	110,02	1,9	110,86	4,3	116,67	3,4
Mar.	115,21	4,5	112,54	2,4	110,87	2,1	111,73	4,7	118,44	4,3
Abr.	115,10	4,0	113,22	3,1	111,32	2,6	110,58	2,8	119,34	5,1
May.	114,66	3,5	113,10	2,8	111,57	2,6	110,31	2,5	118,74	4,4
Jun.	114,66	3,6	112,91	2,7	111,74	2,8	110,92	3,6	118,15	3,6
Jul.	114,56	3,1	112,84	2,5	111,62	2,6	110,85	3,2	118,02	3,0
Ago.	114,75	2,9	112,78	2,3	111,49	2,4	111,20	3,4	118,05	2,4
Sep.	114,97	2,2	113,07	2,3	111,72	2,4	111,26	2,8	118,42	1,7
Oct.	114,79	1,2	113,28	2,1	111,56	2,0	110,32	1,1	118,99	1,2
Nov.	114,44	1,0	112,92	1,8	111,35	1,9	109,96	0,9	118,64	1,0
Dic.	114,07	1,1	112,80	1,6	111,41	1,8	109,60	1,0	118,28	1,1
2004 Ene.	113,86	0,8	112,63	1,5	111,19	1,6	109,48	0,3	117,97	1,2
Feb.	113,87	0,0	112,44	0,7	111,19	1,1	109,64	-1,1	117,85	1,0
Mar.										
Abr.										
May.										
Jun.										
Jul.										
Ago.										
Sep.										
Oct.										
Nov.										
Dic.										

(1) Índice de precios al consumidor (IPC).

(2) Índice de precios al consumidor menos frutas y verduras frescas y combustibles. Este índice es utilizado por el Banco Central como indicador de inflación subyacente.

(3) Corresponde al cálculo de la inflación subyacente, descontados los precios de los combustibles, perecibles, tarifas reguladas, precios indizados y servicios financieros, lo que equivale a 70% de la canasta total.

(4) Índice de precios al consumidor de transables. Los productos considerados en este índice totalizan 47,8% de la ponderación total del IPC.

(5) Índice de precios al consumidor de no transables. Los productos considerados en este índice totalizan 52,2% de la ponderación total del IPC.

(6) Variación media anual.

Fuente : Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Índice de precios al por mayor (IPM)

(Junio 1992=100)

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
1958	0,0000478509	0,0000495241	0,0000505139	0,0000507945	0,0000517886	0,0000524442
1959	0,0000602812	0,0000614959	0,0000645767	0,0000668520	0,0000690522	0,0000709118
1960	0,0000717945	0,0000714967	0,0000711646	0,0000713746	0,0000718738	0,0000724801
1961	0,0000723665	0,0000720002	0,0000719038	0,0000724222	0,0000726193	0,0000731078
1962	0,0000748453	0,0000746589	0,0000740569	0,0000744832	0,0000744618	0,0000752824
1963	0,0001009057	0,0001115470	0,0001135245	0,0001168560	0,0001198511	0,0001213529
1964	0,0001510875	0,0001694330	0,0001765051	0,0001787932	0,0001807792	0,0001853790
1965	0,0002000160	0,0002074994	0,0002128491	0,0002228091	0,0002265070	0,0002276874
1966	0,0002572164	0,0002641599	0,0002713413	0,0002739808	0,0002748142	0,0002768666
1967	0,0003054657	0,0003166834	0,0003236934	0,0003270463	0,0003302063	0,0003342319
1968	0,0003890007	0,0004031363	0,0004068877	0,0004163358	0,0004206249	0,0004361253
1969	0,0005147498	0,0005378900	0,0005461855	0,0005605932	0,0005815503	0,0006033794
1970	0,0007090369	0,0007457108	0,0007596815	0,0007832588	0,0007994126	0,0008120743
1971	0,0008924021	0,0008937089	0,0009090058	0,0009199107	0,0009369429	0,0009504830
1972	0,0011072221	0,0011678954	0,0012063303	0,0012761731	0,0013089306	0,0013460373
1973	0,0028554124	0,0029571772	0,0031872727	0,0032811105	0,0038923419	0,0042332003
1974	0,0435767468	0,0513322937	0,0572667867	0,0692000453	0,0734206054	0,0923381410
1975	0,2581825840	0,2983100406	0,3418225150	0,4308827591	0,5009183467	0,6033686925
1976	1,2391092947	1,3799731641	1,5187803139	1,6863601140	1,9261179182	2,1335895092
1977	2,9377883023	3,2078612965	3,4608163849	3,6507201625	3,7971328900	3,9128019441
1978	4,6330180196	4,8234788255	5,0351067041	5,2224395823	5,3762007975	5,5282480798
1979	6,4595350057	6,6642000314	6,9254676948	7,2649978244	7,4665991948	7,8847131530
1980	10,1478117253	10,3581327300	10,7418823312	10,9800761715	11,2648032930	11,4697896811
1981	12,9503921372	12,8856697418	12,7712218650	12,8247822716	12,8522694723	12,6455477269
1982	12,2191854662	12,1060016150	12,1193488683	11,9352296145	11,7785547131	12,2102944387
1983	17,3454734065	17,3043818626	17,7425274128	18,2631345650	18,9708389295	19,4690364076
1984	21,39301119095	21,7755189093	22,3963482943	22,6966507821	23,2628485524	23,5507892983
1985	30,8325836662	31,7653917076	32,3771800960	33,4449175138	34,3255791433	35,6595974785
1986	38,9979105014	39,6674370081	40,1522658087	40,6079577481	40,2714912738	41,0539873902
1987	44,7789208521	45,1721827815	46,4430641095	47,9445765482	48,8226244299	49,5022845656
1988	51,9915794471	51,6909984452	52,0596440118	52,6243206666	53,0400136943	53,7488535395
1989	55,1901426571	56,4038000466	57,2047423669	58,2913544720	59,6481252678	60,7067359924
1990	68,1543105308	68,0541097221	68,3817494414	69,4068313513	69,8881037409	71,2433105730
1991	84,4459508011	85,1305384942	85,9014655627	86,2848081048	88,2463830121	90,4582135633
1992	98,7526424027	98,2859170195	98,1724332300	98,5763001200	99,2305726229	100,0000000000
1993	105,9700000000	105,7000000000	106,7700000000	108,0300000000	109,6100000000	109,9300000000
1994	114,2000000000	114,4600000000	115,8100000000	115,9200000000	117,0100000000	118,2800000000
1995	123,5300000000	124,3100000000	126,4700000000	126,8200000000	125,8000000000	125,0400000000
1996	133,3100000000	132,6300000000	134,2000000000	135,9500000000	135,7500000000	136,1000000000
1997	138,3000000000	137,7300000000	135,8100000000	136,0300000000	136,6400000000	138,1100000000
1998	140,0400000000	140,1200000000	139,8800000000	140,4600000000	140,2000000000	139,7600000000
1999	139,8400000000	139,9200000000	141,1600000000	143,1200000000	142,7600000000	143,9000000000
2000	158,1900000000	158,3000000000	158,6300000000	157,3600000000	159,4500000000	162,8100000000
2001	171,3400000000	171,1100000000	170,9000000000	174,2100000000	176,7800000000	176,6700000000
2002	178,0800000000	178,9700000000	181,2700000000	185,4900000000	185,6300000000	185,3200000000
2003	201,6400000000	207,2500000000	212,0300000000	203,6000000000	200,1300000000	201,9500000000
2004	191,7400000000	193,3800000000				

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio	Año
0,0000538625	0,0000540639	0,0000568447	0,0000566476	0,0000564570	0,0000571725	0,0000531637	1958
0,0000727715	0,0000730692	0,0000736670	0,0000725851	0,0000719509	0,0000715717	0,0000690654	1959
0,0000730307	0,0000734699	0,0000740419	0,0000748496	0,0000743526	0,0000727372	0,0000727222	1960
0,0000733435	0,0000736370	0,0000748282	0,0000745411	0,0000745582	0,0000738941	0,0000732685	1961
0,0000758630	0,0000769192	0,0000780332	0,0000865043	0,0000930794	0,0000937157	0,0000793253	1962
0,0001238809	0,0001258798	0,0001295283	0,0001297833	0,0001334297	0,0001362705	0,0001219008	1963
0,0001884598	0,0001903365	0,0001941758	0,0001953541	0,0001960954	0,0001958490	0,0001835206	1964
0,0002349331	0,0002384981	0,0002396507	0,0002412918	0,0002421573	0,0002438027	0,0002281418	1965
0,0002870624	0,0002888298	0,0002923220	0,0002931532	0,0002925384	0,0002917071	0,0002803327	1966
0,0003400957	0,0003422896	0,0003470864	0,0003489825	0,0003489825	0,0003493167	0,0003345067	1967
0,0004489840	0,0004577679	0,0004651079	0,0004670939	0,0004632118	0,0004649150	0,0004365993	1968
0,0006208444	0,0006304488	0,0006278287	0,0006378702	0,0006413644	0,0006483487	0,0005959211	1969
0,0008269170	0,0008474392	0,0008579156	0,0008605358	0,0008635930	0,0008670851	0,0008110551	1970
0,0009548321	0,0009666368	0,0009775417	0,0010072356	0,0010164051	0,0010526334	0,0009564782	1971
0,0013752813	0,0016450972	0,0019786714	0,0022083170	0,0023362407	0,0025615157	0,0016264760	1972
0,0047235994	0,0052174263	0,0061491632	0,0209003419	0,0299833299	0,0319455689	0,0099438287	1973
0,1152619950	0,1261883180	0,1446773703	0,1638305717	0,1957097257	0,2142416264	0,1122536855	1974
0,6973564940	0,7668993259	0,8443048256	0,9500330682	1,0532761080	1,0945604694	0,6533262691	1975
2,2934994591	2,4209303785	2,5795977271	2,6152261095	2,6308871724	2,7527263854	2,0980664622	1976
4,0350482161	4,1846317197	4,2591449574	4,3719860220	4,4805422541	4,5428651433	3,9034449411	1977
5,6511370767	5,8567019173	6,0492622911	6,1842345157	6,2907340282	6,3086446282	5,5799338722	1978
8,6104780866	9,2418695838	9,7425951131	9,8637273287	9,9323489216	9,9875375646	8,3370057919	1979
11,8712356407	12,1188775367	12,3796738685	12,6129401514	12,8719368536	12,7985805207	11,6346450420	1980
12,7133552017	12,7542539282	12,6468974492	12,5925871969	12,3718968975	12,2964838450	12,6921131444	1981
12,6842826130	13,6809346591	14,7059308724	15,7945782729	16,8553956861	17,1644392322	13,6045146710	1982
20,2608306105	20,8331342672	21,7609076304	22,1302387702	21,9955450596	21,4876852842	19,7969778505	1983
23,9101796266	24,1431031229	25,9535948352	27,9889974070	28,9520135178	29,3203377219	24,6119494981	1984
36,5006244072	36,7557861843	37,4287619812	37,9647945305	38,1926833485	38,1897910866	35,2864742620	1985
42,4805152597	43,7194317369	44,2364396298	45,5314659890	45,3785403161	45,1560718112	42,2711262061	1986
51,2478824893	52,6124088322	53,8792409933	55,5325650486	55,9779305416	52,8653210721	50,3982501887	1987
54,0071860926	53,7181527144	54,0864983427	54,6328573384	54,5237655023	54,6179461212	53,3951513264	1988
61,9434029326	63,2680803329	64,4974202095	66,1697046486	67,1333420601	67,0687267856	61,4604648143	1989
73,9339497351	75,7063492863	79,8108974860	84,2840484040	84,9366283981	84,3259969145	74,8438571319	1990
92,3010129130	92,8455080065	93,9288422147	96,0010086496	97,6796132167	98,2307712249	90,9545096470	1991
101,5800000000	102,8400000000	104,4500000000	104,9000000000	105,6400000000	106,9500000000	101,6148221163	1992
110,5400000000	112,0400000000	112,8400000000	114,2500000000	114,0500000000	114,1400000000	110,3200000000	1993
118,9900000000	120,7900000000	121,7500000000	122,1000000000	123,4600000000	123,0900000000	118,8200000000	1994
126,0800000000	127,4600000000	129,7300000000	132,0800000000	133,2500000000	133,1800000000	127,8100000000	1995
135,4700000000	135,9900000000	136,9300000000	137,8500000000	137,9200000000	137,3200000000	135,7900000000	1996
137,5100000000	137,0500000000	139,0000000000	139,9600000000	140,0600000000	139,9700000000	138,0100000000	1997
141,2600000000	140,8400000000	141,3500000000	142,0600000000	141,1300000000	140,3700000000	140,6200000000	1998
147,5200000000	150,0800000000	153,1900000000	156,4200000000	158,1300000000	159,3700000000	147,9500000000	1999
165,9100000000	166,5900000000	171,8000000000	172,8000000000	174,1100000000	171,9600000000	164,8300000000	2000
178,2400000000	183,0100000000	185,6000000000	184,8700000000	182,2000000000	177,3400000000	177,6900000000	2001
190,9600000000	193,3400000000	198,1200000000	205,0900000000	199,6900000000	195,8400000000	189,8200000000	2002
203,1000000000	205,6300000000	203,4900000000	199,1400000000	196,2100000000	193,8200000000	202,3300000000	2003
							2004

Índice de precios al por mayor (IPM), por origen y por sectores (1)

(Junio 1992 = 100)

Período		Índice general			Productos nacionales				Productos importados				
		Variación porcentual			Participación porcentual				Participación porcentual				
		Índice	En el mes	Respecto de diciembre	En 12 meses	Total 74,77	Agropec. y pesca 12,51	Mineros 5,68	Industriales 56,59	Total 25,23	Agropec. 0,51	Mineros 2,58	Industriales 22,14
1999	Prom.	147,95	-	13,5 (2)	5,2 (3)	148,96	147,44	139,39	150,25	144,97	148,71	121,89	147,57
2000	Prom.	164,83	-	7,9 (2)	11,4 (3)	166,40	159,47	168,75	167,70	160,16	143,36	199,08	156,02
2001	Prom.	177,69	-	3,1 (2)	7,8 (3)	176,14	157,88	182,79	179,50	182,29	161,81	201,36	180,54
2002	Prom.	189,82	-	10,4 (2)	6,8 (3)	186,98	179,91	197,06	187,52	198,25	166,61	224,98	195,87
2003	Prom.	202,33	-	-1,0 (2)	6,6 (3)	199,98	180,10	222,16	202,14	209,32	164,79	259,13	204,56
2002	Ene.	178,08	0,4	0,4	3,9	175,79	161,14	179,45	178,66	184,87	161,45	177,11	186,31
	Feb.	178,97	0,5	0,9	4,6	175,42	159,71	182,72	178,16	189,50	163,64	180,77	191,12
	Mar.	181,27	1,3	2,2	6,1	178,81	166,07	185,66	180,94	188,57	160,65	195,66	188,39
	Abr.	185,49	2,3	4,6	6,5	184,94	181,33	188,62	185,36	187,14	156,83	214,17	184,70
	May.	185,63	0,1	4,7	5,0	184,72	179,82	191,99	185,07	188,35	155,03	225,27	184,82
	Jun.	185,32	-0,2	4,5	4,9	184,00	173,96	193,18	185,29	189,24	158,24	212,06	187,30
	Jul.	190,96	3,0	7,7	7,1	187,27	179,94	201,04	187,51	201,90	167,22	234,72	198,88
	Ago.	193,34	1,2	9,0	5,6	189,80	187,61	202,66	188,99	203,83	170,00	238,21	200,61
	Sep.	198,12	2,5	11,7	6,7	194,15	190,71	209,54	193,36	209,90	173,10	262,83	204,59
	Oct.	205,09	3,5	15,6	10,9	200,43	202,68	212,77	198,69	218,93	179,52	276,08	213,19
	Nov.	199,69	-2,6	12,6	9,6	196,01	193,49	208,14	195,34	210,62	183,36	238,89	207,97
	Dic.	195,84	-1,9	10,4	10,4	192,36	182,47	208,99	192,87	206,16	170,28	243,96	202,59
2003	Ene.	201,64	3,0	3,0	13,2	198,07	179,49	218,90	200,08	212,25	170,57	288,92	204,29
	Feb.	207,25	2,8	5,8	15,8	202,31	172,94	229,19	206,10	221,89	174,88	304,69	213,34
	Mar.	212,03	2,3	8,3	17,0	206,82	177,15	234,76	210,57	227,48	176,04	312,65	218,76
	Abr.	203,60	-4,0	4,0	9,8	199,73	179,02	224,65	201,81	215,07	169,22	248,42	212,26
	May.	200,13	-1,7	2,2	7,8	197,44	178,38	220,12	199,38	208,09	164,19	229,34	206,63
	Jun.	201,95	0,9	3,1	9,0	198,47	176,05	223,96	200,86	212,29	167,60	242,72	209,79
	Jul.	203,10	0,6	3,7	6,4	200,38	180,90	220,90	202,63	211,16	165,07	257,66	206,82
	Ago.	205,63	1,2	5,0	6,4	203,07	182,76	224,07	205,45	213,21	166,20	266,29	208,12
	Sep.	203,49	-1,0	3,9	2,7	201,96	180,89	220,12	204,79	208,02	165,11	249,77	204,16
	Oct.	199,14	-2,1	1,7	-2,9	198,87	187,40	217,37	199,55	199,95	158,27	243,96	195,79
	Nov.	196,21	-1,5	0,2	-1,7	197,31	185,49	216,44	198,01	192,96	150,73	236,05	188,92
	Dic.	193,82	-1,2	-1,0	-1,0	195,28	180,73	215,45	196,47	189,48	149,54	229,09	185,80
2004	Ene.	191,74	-1,1	-1,1	-4,9	195,13	183,21	213,37	195,93	181,69	144,38	229,26	177,02
	Feb.	193,38	0,9	-0,2	-6,7	196,75	179,78	218,87	198,29	183,37	148,19	227,92	178,99
	Mar.												
	Abr.												
	May.												
	Jun.												
	Jul.												
	Ago.												
	Sep.												
	Oct.												
	Nov.												
	Dic.												

(1) La canasta de productos considerados en este índice consta de 414 bienes, de los cuales 311 corresponden a productos nacionales y 103 a productos importados. Los productos nacionales e importados participan, en la ponderación total del índice, con 74,77% y con 25,23%, respectivamente.

(2) Variación diciembre a diciembre.

(3) Variación media anual.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Unidad de fomento (UF) (*)

(Pesos)

Día	2003								2004			
	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.
1	16.970,27	17.011,71	16.957,41	16.939,29	16.926,72	16.947,16	16.981,34	16.965,17	16.918,36	16.867,61	16.830,11	16.820,82
2	16.977,02	17.011,16	16.955,14	16.939,29	16.926,17	16.948,29	16.982,44	16.964,04	16.916,72	16.865,97	16.828,95	16.820,82
3	16.983,77	17.010,61	16.952,87	16.939,29	16.925,63	16.949,42	16.983,53	16.962,91	16.915,09	16.864,34	16.827,79	16.820,82
4	16.990,53	17.010,06	16.950,61	16.939,29	16.925,08	16.950,55	16.984,63	16.961,78	16.913,45	16.862,70	16.826,63	16.820,82
5	16.997,28	17.009,51	16.948,35	16.939,29	16.924,54	16.951,68	16.985,72	16.960,65	16.911,81	16.861,07	16.825,47	16.820,82
6	17.004,04	17.008,96	16.946,08	16.939,29	16.923,99	16.952,81	16.986,82	16.959,51	16.910,17	16.859,44	16.824,30	16.820,82
7	17.010,81	17.008,41	16.943,82	16.939,29	16.923,44	16.953,94	16.987,91	16.958,38	16.908,53	16.857,80	16.823,14	16.820,82
8	17.017,57	17.007,86	16.941,55	16.939,29	16.922,90	16.955,07	16.989,01	16.957,25	16.906,89	16.856,17	16.821,98	16.820,82
9	17.024,34	17.007,32	16.939,29	16.939,29	16.922,35	16.956,19	16.990,10	16.956,12	16.905,25	16.854,53	16.820,82	16.820,82
10	17.023,79	17.005,05	16.939,29	16.938,74	16.923,48	16.957,28	16.988,97	16.954,48	16.903,61	16.853,37	16.820,82	
11	17.023,24	17.002,78	16.939,29	16.938,20	16.924,60	16.958,38	16.987,83	16.952,83	16.901,97	16.852,20	16.820,82	
12	17.022,69	17.000,50	16.939,29	16.937,65	16.925,73	16.959,47	16.986,70	16.951,19	16.900,34	16.851,04	16.820,82	
13	17.022,14	16.998,23	16.939,29	16.937,10	16.926,86	16.960,56	16.985,57	16.949,55	16.898,70	16.849,88	16.820,82	
14	17.021,59	16.995,96	16.939,29	16.936,56	16.927,99	16.961,66	16.984,43	16.947,91	16.897,06	16.848,71	16.820,82	
15	17.021,04	16.993,69	16.939,29	16.936,01	16.929,11	16.962,75	16.983,30	16.946,26	16.895,42	16.847,55	16.820,82	
16	17.020,49	16.991,42	16.939,29	16.935,46	16.930,24	16.963,84	16.982,17	16.944,62	16.893,78	16.846,39	16.820,82	
17	17.019,94	16.989,15	16.939,29	16.934,92	16.931,37	16.964,94	16.981,03	16.942,98	16.892,15	16.845,22	16.820,82	
18	17.019,40	16.986,88	16.939,29	16.934,37	16.932,50	16.966,03	16.979,90	16.941,34	16.890,51	16.844,06	16.820,82	
19	17.018,85	16.984,61	16.939,29	16.933,82	16.933,62	16.967,12	16.978,77	16.939,69	16.888,87	16.842,90	16.820,82	
20	17.018,30	16.982,34	16.939,29	16.933,28	16.934,75	16.968,22	16.977,63	16.938,05	16.887,24	16.841,74	16.820,82	
21	17.017,75	16.980,08	16.939,29	16.932,73	16.935,88	16.969,31	16.976,50	16.936,41	16.885,60	16.840,57	16.820,82	
22	17.017,20	16.977,81	16.939,29	16.932,18	16.937,01	16.970,40	16.975,37	16.934,77	16.883,96	16.839,41	16.820,82	
23	17.016,65	16.975,54	16.939,29	16.931,64	16.938,14	16.971,50	16.974,23	16.933,13	16.882,33	16.838,25	16.820,82	
24	17.016,10	16.973,27	16.939,29	16.931,09	16.939,26	16.972,59	16.973,10	16.931,49	16.880,69	16.837,09	16.820,82	
25	17.015,55	16.971,00	16.939,29	16.930,55	16.940,39	16.973,68	16.971,97	16.929,85	16.879,06	16.835,92	16.820,82	
26	17.015,00	16.968,74	16.939,29	16.930,00	16.941,52	16.974,78	16.970,84	16.928,21	16.877,42	16.834,76	16.820,82	
27	17.014,45	16.966,47	16.939,29	16.929,45	16.942,65	16.975,87	16.969,70	16.926,56	16.875,78	16.833,60	16.820,82	
28	17.013,90	16.964,20	16.939,29	16.928,91	16.943,78	16.976,97	16.968,57	16.924,92	16.874,15	16.832,44	16.820,82	
29	17.013,35	16.961,94	16.939,29	16.928,36	16.944,91	16.978,06	16.967,44	16.923,28	16.872,51	16.831,28	16.820,82	
30	17.012,81	16.959,67	16.939,29	16.927,81	16.946,03	16.979,16	16.966,31	16.921,64	16.870,88		16.820,82	
31	17.012,26		16.939,29	16.927,27		16.980,25		16.920,00	16.869,24		16.820,82	
Promedio	17.012,00	16.990,50	16.941,92	16.934,83	16.931,69	16.963,80	16.980,06	16.944,03	16.893,79	16.848,14	16.822,17	

(*) La Unidad de Fomento (UF) es uno de los tres sistemas de reajustabilidad autorizados por el Banco Central para las operaciones de crédito de dinero en moneda nacional que realicen las empresas bancarias, sociedades financieras y cooperativas de ahorro y crédito. Esta unidad se reajusta diariamente a partir del diez de cada mes y hasta el nueve del mes siguiente, de acuerdo con la tasa promedio geométrica correspondiente a la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en el mes calendario anterior al período para el cual esta unidad se calcula. Más antecedentes metodológicos de esta unidad se pueden obtener del capítulo II.B.3, del *Compendio de Normas Financieras (CNF)*, disponible en la página de internet www.bcentral.cl.

Índice de valor promedio (IVP) (*)

(Pesos)

Día	2003								2004			
	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.
1	17.467,65	17.517,99	17.553,28	17.597,43	17.641,04	17.668,01	17.669,23	17.661,92	17.655,59	17.642,73	17.626,44	17.604,60
2	17.469,95	17.519,38	17.554,38	17.598,97	17.642,41	17.668,74	17.669,03	17.661,66	17.655,40	17.642,23	17.625,85	17.603,86
3	17.472,26	17.520,76	17.555,48	17.600,50	17.643,77	17.669,47	17.668,83	17.661,41	17.655,22	17.641,74	17.625,26	17.603,12
4	17.474,56	17.522,15	17.556,58	17.602,04	17.645,13	17.670,20	17.668,62	17.661,15	17.655,03	17.641,25	17.624,67	17.602,37
5	17.476,86	17.523,54	17.557,68	17.603,58	17.646,49	17.670,93	17.668,42	17.660,89	17.654,85	17.640,75	17.624,09	17.601,63
6	17.479,16	17.524,93	17.558,78	17.605,12	17.647,86	17.671,66	17.668,22	17.660,63	17.654,66	17.640,26	17.623,50	17.600,88
7	17.481,47	17.526,32	17.559,88	17.606,66	17.649,22	17.672,40	17.668,02	17.660,37	17.654,48	17.639,76	17.622,91	17.600,14
8	17.483,77	17.527,71	17.560,98	17.608,20	17.650,58	17.673,13	17.667,82	17.660,11	17.654,29	17.639,27	17.622,33	17.599,39
9	17.486,07	17.529,10	17.562,08	17.609,74	17.651,94	17.673,86	17.667,62	17.659,85	17.654,11	17.638,77	17.621,74	17.598,65
10	17.487,46	17.530,20	17.563,62	17.611,10	17.652,67	17.673,66	17.667,36	17.659,66	17.653,62	17.638,18	17.620,99	
11	17.488,84	17.531,30	17.565,15	17.612,46	17.653,40	17.673,46	17.667,10	17.659,48	17.653,12	17.637,59	17.620,25	
12	17.490,23	17.532,39	17.566,69	17.613,82	17.654,13	17.673,26	17.666,84	17.659,29	17.652,63	17.637,01	17.619,50	
13	17.491,62	17.533,49	17.568,22	17.615,18	17.654,86	17.673,05	17.666,58	17.659,11	17.652,13	17.636,42	17.618,76	
14	17.493,00	17.534,59	17.569,76	17.616,54	17.655,59	17.672,85	17.666,33	17.658,92	17.651,64	17.635,83	17.618,01	
15	17.494,39	17.535,69	17.571,29	17.617,90	17.656,32	17.672,65	17.666,07	17.658,74	17.651,14	17.635,25	17.617,27	
16	17.495,78	17.536,79	17.572,83	17.619,26	17.657,05	17.672,45	17.665,81	17.658,55	17.650,65	17.634,66	17.616,52	
17	17.497,16	17.537,89	17.574,37	17.620,62	17.657,78	17.672,25	17.665,55	17.658,37	17.650,15	17.634,07	17.615,78	
18	17.498,55	17.538,99	17.575,90	17.621,98	17.658,51	17.672,05	17.665,29	17.658,18	17.649,66	17.633,48	17.615,03	
19	17.499,94	17.540,09	17.577,44	17.623,34	17.659,24	17.671,85	17.665,03	17.658,00	17.649,16	17.632,90	17.614,29	
20	17.501,33	17.541,18	17.578,98	17.624,70	17.659,97	17.671,64	17.664,77	17.657,81	17.648,67	17.632,31	17.613,54	
21	17.502,71	17.542,28	17.580,51	17.626,06	17.660,70	17.671,44	17.664,51	17.657,63	17.648,17	17.631,72	17.612,80	
22	17.504,10	17.543,38	17.582,05	17.627,43	17.661,43	17.671,24	17.664,25	17.657,44	17.647,68	17.631,13	17.612,05	
23	17.505,49	17.544,48	17.583,59	17.628,79	17.662,16	17.671,04	17.663,99	17.657,26	17.647,18	17.630,55	17.611,31	
24	17.506,88	17.545,58	17.585,12	17.630,15	17.662,90	17.670,84	17.663,74	17.657,07	17.646,69	17.629,96	17.610,56	
25	17.508,27	17.546,68	17.586,66	17.631,51	17.663,63	17.670,64	17.663,48	17.656,88	17.646,19	17.629,37	17.609,82	
26	17.509,66	17.547,78	17.588,20	17.632,87	17.664,36	17.670,44	17.663,22	17.656,70	17.645,70	17.628,78	17.609,07	
27	17.511,04	17.548,88	17.589,74	17.634,23	17.665,09	17.670,24	17.662,96	17.656,51	17.645,20	17.628,20	17.608,33	
28	17.512,43	17.549,98	17.591,27	17.635,59	17.665,82	17.670,03	17.662,70	17.656,33	17.644,71	17.627,61	17.607,58	
29	17.513,82	17.551,08	17.592,81	17.636,96	17.666,55	17.669,83	17.662,44	17.656,14	17.644,21	17.627,02	17.606,84	
30	17.515,21	17.552,18	17.594,35	17.638,32	17.667,28	17.669,63	17.662,18	17.655,96	17.643,72		17.606,09	
31	17.516,60		17.595,89	17.639,68		17.669,43		17.655,77	17.643,22		17.605,35	
Promedio	17.494,72	17.535,89	17.573,34	17.619,06	17.655,93	17.671,37	17.665,87	17.658,64	17.650,29	17.635,13	17.616,34	

(*) El Índice de Valor Promedio (IVP) es uno de los tres sistemas de reajustabilidad autorizados por el Banco Central para las operaciones de crédito de dinero en moneda nacional que realicen las empresas bancarias, sociedades financieras y cooperativas de ahorro y crédito. Este índice de valor se reajusta diariamente a partir del diez de cada mes y hasta el nueve del mes siguiente, de acuerdo con la tasa promedio geométrica correspondiente a la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en los seis meses calendario precedentes al período para el cual dicho índice se calcula. Más antecedentes metodológicos de este índice de valor, se pueden obtener del capítulo II.B.3, del *Compendio de Normas Financieras (CNF)*, disponible en la página en internet www.bcentral.cl.

Unidad tributaria (*)

(Pesos)

Periodo	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Ene.	21.902	23.321	24.733	25.765	26.441	27.683	28.524	29.360	29.650
Feb.	21.968	23.414	24.758	25.894	26.520	27.711	28.438	29.243	29.561
Mar.	22.034	23.531	24.931	25.816	26.573	27.794	28.410	29.272	29.502
Abr.	22.144	23.719	24.906	25.842	26.732	27.711	28.410	29.506	29.502
May.	22.299	23.790	25.006	25.997	26.919	27.850	28.552	29.860	
Jun.	22.522	23.861	25.106	26.101	27.054	27.989	28.666	29.830	
Jul.	22.702	23.909	25.156	26.127	27.108	28.101	28.695	29.711	
Ago.	22.793	23.957	25.231	26.153	27.162	28.129	28.666	29.711	
Sep.	22.861	24.101	25.332	26.179	27.189	28.073	28.781	29.681	
Oct.	22.952	24.197	25.408	26.231	27.271	28.298	28.896	29.740	
Nov.	23.067	24.415	25.535	26.283	27.435	28.496	29.127	29.799	
Dic.	23.228	24.708	25.739	26.388	27.600	28.524	29.389	29.739	
Valor anual	278.736	296.496	308.868	316.656	331.200	342.288	352.668	356.868	

(*) De acuerdo con el artículo 8 del DL 830, publicado en el Diario Oficial del 31 de diciembre de 1974, se definió la Unidad Tributaria como la cantidad de dinero cuyo monto determinado por ley y permanentemente actualizado, sirve como medida o punto de referencia tributaria. Por unidad tributaria anual se entiende aquella vigente en el último mes del año comercial respectivo multiplicada por doce o por el número de meses que comprenda el citado año comercial. La unidad tributaria mensual o anual se expresará siempre en pesos, despreciándose las cifras inferiores a cincuenta centavos y elevándose las iguales o mayores a esta suma al entero superior.

Fuente: Servicio de Impuestos Internos (SII).

Tipo de cambio nominal, diario y mensual (*)

(Pesos por dólar)

Día	2003									2004		
	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.
1	731,56	-	-	699,12	706,21	697,91	660,97	-	621,27	-	-	592,87
2	729,78	704,42	714,10	698,53	-	697,57	657,78	-	617,85	593,80	591,42	588,04
3	721,61	-	710,25	695,82	-	696,21	661,63	626,93	613,63	-	577,27	590,28
4	722,03	-	712,96	697,11	708,34	692,26	-	626,64	606,10	-	581,18	598,86
5	-	700,72	713,16	-	713,22	685,41	-	625,52	606,90	587,69	587,30	601,38
6	-	699,81	716,86	-	713,15	-	659,85	626,02	-	579,43	595,34	-
7	721,54	701,20	-	697,91	710,86	-	659,86	628,86	-	565,18	-	-
8	718,81	696,29	-	697,50	707,23	682,51	654,91	-	-	567,83	-	593,22
9	719,96	694,98	712,25	704,46	-	682,23	646,50	-	608,33	568,61	598,60	593,47
10	721,78	-	716,56	703,47	-	683,52	644,92	618,83	604,54	-	586,96	593,96
11	725,04	-	717,40	704,99	702,15	680,76	-	616,34	607,45	-	583,23	601,10
12	-	695,04	717,11	-	702,09	673,99	-	623,60	605,55	560,51	582,45	600,80
13	-	696,53	708,31	-	703,52	-	646,41	627,09	-	559,21	577,01	-
14	723,00	694,22	-	704,57	704,26	-	644,52	626,55	-	563,65	-	-
15	720,49	698,87	-	702,47	-	671,08	641,71	-	600,92	572,08	-	601,40
16	718,68	707,02	-	699,57	-	671,01	647,26	-	596,09	569,56	576,40	-
17	715,11	-	707,90	698,55	-	667,72	645,43	624,61	598,10	-	579,80	-
18	-	-	705,24	698,31	703,43	-	-	621,57	599,18	-	572,55	-
19	-	708,72	705,95	-	702,99	-	-	629,00	599,91	577,40	571,35	-
20	-	709,88	707,19	-	704,25	-	648,55	632,23	-	572,69	581,24	-
21	713,73	-	-	701,34	702,68	-	646,52	631,05	-	567,13	-	-
22	714,38	713,73	-	701,86	699,18	666,38	645,16	-	594,57	564,83	-	-
23	716,45	708,84	705,75	702,72	-	659,49	642,21	-	593,80	565,76	585,28	-
24	712,51	-	705,46	704,85	-	655,92	635,25	628,88	596,25	-	586,65	-
25	709,32	-	703,12	703,64	697,31	657,11	-	625,40	-	-	589,75	-
26	-	705,30	703,89	-	697,11	658,57	-	621,93	595,13	573,19	588,02	-
27	-	704,80	703,00	-	698,34	-	635,29	623,78	-	578,61	594,32	-
28	712,06	708,89	-	701,61	699,74	-	636,01	624,51	-	577,50	-	-
29	710,16	712,22	-	699,97	699,39	664,06	635,88	-	593,10	585,03	-	-
30	705,32	710,12	697,23	702,22	-	665,13	634,88	-	599,42	596,78	-	-
31	-	-	-	705,64	-	-	628,10	-	-	-	-	-
Promedio	718,25	703,58	709,18	701,14	703,77	675,44	646,07	625,47	602,90	573,64	584,31	-

(*) El valor del tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos es uno de los tres sistemas de reajustabilidad autorizados por el Banco Central para las operaciones de crédito de dinero en moneda nacional que realicen las empresas bancarias, sociedades financieras y cooperativas de ahorro y crédito. De acuerdo con lo establecido en el N.º 6 del capítulo I del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*, el Banco Central publica diariamente el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos en función de las transacciones realizadas con esta divisa en el mercado cambiario formal (MCF) durante el día hábil anterior. Más antecedentes se pueden obtener desde la página en internet www.bcentral.cl.

Tipo de cambio acuerdo, diario y mensual (*)

(Pesos por dólar)

Día	2003									2004		
	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.
1	549,58	-	-	549,59	553,60	555,44	550,30	-	550,45	-	-	551,39
2	550,44	548,64	547,10	549,66	-	556,47	550,63	-	550,98	547,45	549,18	552,15
3	551,09	-	546,89	549,31	-	556,66	551,07	552,36	549,64	-	548,59	554,23
4	551,28	-	546,87	549,76	552,91	556,44	-	553,36	550,03	-	548,74	553,80
5	-	548,98	545,88	-	552,79	555,35	-	553,25	550,00	546,69	548,60	554,03
6	-	548,23	546,83	-	552,47	-	551,04	553,44	-	546,27	549,28	-
7	552,59	547,35	-	550,74	552,25	-	549,82	553,78	-	546,83	-	-
8	551,88	546,83	-	551,03	552,58	555,27	549,62	-	-	547,15	-	553,22
9	551,60	547,19	546,70	550,90	-	554,50	550,12	-	548,50	546,51	547,69	552,98
10	551,27	-	546,97	550,97	-	554,33	549,22	553,00	549,21	-	547,43	553,42
11	551,99	-	546,67	551,20	552,48	554,57	-	552,96	549,80	-	548,24	553,73
12	-	546,25	547,08	-	552,83	554,03	-	552,38	548,99	545,82	547,28	554,14
13	-	546,71	546,81	-	553,33	-	550,14	551,71	-	546,65	547,26	-
14	551,62	546,93	-	551,38	553,33	-	551,22	550,97	-	547,02	-	-
15	551,40	547,23	-	551,24	-	554,25	551,00	-	549,52	547,42	-	553,63
16	551,17	546,85	-	552,46	-	554,22	551,31	-	548,56	548,45	547,87	-
17	550,33	-	546,89	552,63	-	554,40	551,72	551,19	548,81	-	547,19	-
18	-	-	547,45	552,62	554,20	-	-	551,70	548,20	-	547,48	-
19	-	546,08	548,14	-	554,93	-	-	550,53	548,18	549,82	548,81	-
20	-	546,26	548,05	-	554,30	-	551,61	550,60	-	548,83	549,37	-
21	551,41	-	-	552,11	555,17	-	551,52	550,82	-	548,06	-	-
22	550,14	546,14	-	551,83	556,07	551,89	551,04	-	548,06	547,32	-	-
23	550,76	545,51	548,81	551,30	-	551,80	550,51	-	548,39	547,24	550,26	-
24	550,17	-	548,75	551,25	-	551,94	550,39	551,62	548,32	-	549,99	-
25	550,73	-	548,58	550,73	555,89	551,91	-	552,12	-	-	549,90	-
26	-	545,49	549,73	-	556,57	552,07	-	551,67	547,99	548,48	551,66	-
27	-	544,63	550,09	-	556,02	-	550,63	551,04	-	548,66	551,77	-
28	550,38	546,34	-	551,06	556,43	-	551,16	550,44	-	548,14	-	-
29	550,85	546,23	-	551,26	555,55	552,17	550,86	-	547,82	549,07	-	-
30	549,60	546,21	550,23	551,99	-	550,29	550,66	-	547,85	549,71	-	-
31	-	-	-	552,68	-	-	551,81	-	-	-	-	-
Promedio	550,97	546,70	547,73	551,20	554,19	553,90	550,76	551,95	548,97	547,69	548,83	-

(*) El valor del tipo de cambio del dólar acuerdo es determinado diariamente de acuerdo con lo establecido en el N.º 7 del capítulo I del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)* del Banco Central. El Consejo del Banco Central puede, en cualquier momento, modificar su valor y las reglas establecidas para su determinación. Más antecedentes metodológicos se pueden obtener desde la página en internet www.bcentral.cl.

Tipo de cambio nominal, mensual y anual

(Pesos por dólar)

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Prom.
1975	1,91	2,25	2,79	3,54	4,05	4,58	5,34	5,81	6,19	6,80	7,44	8,25	4,91
1976	9,19	10,10	10,76	11,51	12,56	13,54	12,82	13,51	14,33	15,17	16,13	17,03	13,05
1977	17,96	19,04	18,38	18,69	19,39	20,23	20,96	21,96	23,86	24,71	25,66	27,59	21,54
1978	28,35	29,12	29,86	30,61	31,30	31,83	32,29	32,73	33,05	33,32	33,57	33,84	31,66
1979 (1)	34,21	34,72	35,24	35,77	36,25	36,76	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	37,25
1980	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00
1981	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00
1982 (2)	39,00	39,00	39,00	39,00	39,00	43,02	46,65	55,35	63,04	66,27	69,19	72,39	50,91
1983	74,04	76,38	74,48	73,69	75,10	77,03	78,25	79,55	81,24	83,34	85,29	87,07	78,79
1984	87,82	88,12	88,20	88,55	90,19	91,13	91,89	92,69	100,94	116,39	119,58	126,23	98,48
1985	128,98	131,84	145,69	148,76	152,15	155,06	170,81	176,49	178,19	179,19	180,68	182,48	160,86
1986	184,80	186,74	189,22	189,19	187,93	188,79	190,36	194,46	198,32	199,73	201,95	203,67	192,93
1987	204,54	206,01	207,82	211,49	212,54	218,18	224,13	224,58	225,15	229,27	233,83	235,34	219,41
1988	243,73	240,00	243,33	241,88	245,15	248,31	248,32	245,59	245,67	247,09	246,44	244,63	245,01
1989	247,11	245,84	249,64	251,36	252,44	261,66	272,81	276,65	280,15	282,78	288,42	294,59	266,95
1990 (3)	296,76	292,46	296,66	296,41	296,97	296,79	296,67	303,44	308,35	312,49	326,86	334,98	304,90
1991	337,23	337,53	340,24	340,28	339,95	344,89	348,72	350,89	355,61	359,06	364,26	371,93	349,22
1992	369,75	347,86	348,34	346,30	346,56	355,00	361,25	368,86	376,04	373,10	377,63	380,22	362,58
1993	383,93	387,91	397,22	401,19	404,98	403,30	404,79	407,66	408,19	412,59	412,50	425,73	404,17
1994	430,45	428,69	430,45	424,47	424,70	420,68	420,49	419,43	414,87	412,21	413,45	402,23	420,18
1995	405,78	412,14	410,46	394,33	377,17	373,59	378,07	387,27	394,56	406,62	412,31	408,98	396,77
1996	408,53	410,97	411,55	408,42	406,23	409,85	410,72	411,10	411,84	415,55	420,03	422,41	412,27
1997	423,79	416,19	414,05	417,58	418,61	417,42	416,61	414,85	414,90	414,41	424,96	438,29	419,31
1998	453,39	448,53	452,53	453,74	453,42	456,19	464,64	471,26	470,50	463,60	463,26	472,39	460,29
1999	475,68	493,45	492,48	482,33	485,04	502,17	516,74	513,03	524,55	537,97	543,71	538,22	508,78
2000	520,45	512,85	504,38	508,10	521,66	529,74	542,75	550,99	565,90	567,84	574,60	574,63	539,49
2001	571,12	563,13	587,79	598,63	604,48	616,07	656,46	673,70	681,24	708,10	689,40	669,14	634,94
2002	667,28	678,84	663,26	650,82	653,91	673,77	696,33	702,30	726,98	742,32	709,48	701,95	688,94
2003	722,48	745,21	743,28	718,25	703,58	709,18	701,14	703,77	675,44	646,07	625,47	602,90	691,40
2004	573,64	584,31											

(1) El ex-Comité Ejecutivo del Banco Central, en su Sesión 1.279, celebrada el 29 de junio de 1979, acordó fijar, a contar del 30 de junio de 1979 y hasta el 29 de febrero de 1980, en 39 pesos por dólar, el tipo de cambio para las operaciones que este organismo realice en el mercado de divisas. Posteriormente, mediante circular 3.222 del 4 de enero de 1980, dicho Comité acordó mantener en 39 pesos el valor del dólar, a contar del 1° de marzo de 1980, valor que se mantuvo hasta el 14 de junio de 1982, día en que el referido Comité en su sesión 1.445 acordó su modificación a partir del 15 de junio de 1982.

(2) Por acuerdo del ex-Comité Ejecutivo del Banco Central, tomado en sesión 1.458 del 6 de agosto de 1982, se acordó publicar diariamente el tipo de cambio del dólar en función de las transacciones efectuadas por las empresas bancarias el día hábil bancario anterior.

(3) A contar del 19 de abril de 1990, de acuerdo con lo establecido en el N.º 6 del capítulo I del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*, el Banco Central publica diariamente el tipo de cambio del dólar en función de las transacciones realizadas con esta divisa en el mercado cambiario formal (MCF) durante el día hábil anterior.

Índices de tipo de cambio y de precios externos, distintas medidas

Periodo	Dólar observado	TCM (1) (2 de enero 1998 = 100)			TCM-5 (2) (2 de enero 1998 = 100)			TCR (3) (Promedio 1986 = 100)			TCR-5 (4) (Promedio 1986 = 100)			IPE (5) (Promedio 1986 = 100)			IPE-5 (6) (Promedio 1986 = 100)		
		Valor	% Var. en 12 meses	(8)	Valor	% Var. en 12 meses	(8)	Valor	% Var. en 12 meses	(8)	Valor	% Var. en 12 meses	(8)	Valor	% Var. en 12 meses	(8)	Valor	% Var. en 12 meses	(8)
		1999 Prom.	508,78	109,64	5,7	(8)	117,05	11,4	(8)	82,29	5,5	(8)	73,37	7,9	(8)	149,27	-1,4	(8)	133,08
2000 Prom.	539,49	112,39	2,5	(8)	119,88	2,4	(8)	86,02	4,5	(8)	74,94	2,1	(8)	152,92	2,4	(8)	133,26	0,1	(8)
2001 (7) Prom.	634,94	125,44	11,6	(8)	136,49	13,8	(8)	95,75	11,3	(8)	83,53	11,5	(8)	149,88	-2,0	(8)	130,77	-1,9	(8)
2002 (7) Prom.	688,94	119,92	-4,4	(8)	148,77	9,0	(8)	97,05	1,4	(8)	88,45	5,9	(8)	143,29	-4,4	(8)	130,53	-0,2	(8)
2003 (7) Prom.	691,40	124,35	3,7	(8)	161,04	8,3	(8)	104,82	8,0	(8)	95,94	8,5	(8)	158,76	10,8	(8)	145,28	11,3	(8)
2002 (7) Ene.	667,28	123,56	6,4		139,33	11,0		95,31	5,9		83,14	5,1		143,05	-7,4		124,77	-8,0	
Feb.	678,84	122,14	7,1		140,87	14,4		94,75	7,6		84,10	8,9		139,80	-8,5		124,08	-7,4	
Mar.	663,26	118,33	0,6		138,39	8,9		92,54	2,2		82,68	4,7		140,48	-7,1		125,51	-4,8	
Abr.	650,82	114,82	-3,2		136,31	6,3		91,45	0,2		81,52	2,5		142,00	-5,5		126,59	-3,3	
May.	653,91	114,38	-4,1		139,40	8,0		91,96	0,5		83,30	4,3		142,26	-5,1		128,86	-1,5	
Jun.	673,77	116,69	-3,3		146,19	12,0		95,15	2,9		87,44	9,0		142,66	-4,0		131,11	1,6	
Jul.	696,33	121,05	-5,4		154,44	11,2		99,24	1,3		92,06	8,5		144,61	-2,0		134,16	5,0	
Ago.	702,30	120,49	-9,1		154,57	6,6		99,42	-1,5		91,98	4,7		144,19	-3,4		133,40	2,7	
Sep.	726,98	123,52	-7,6		159,92	8,3		101,77	0,9		94,64	6,6		143,79	-3,3		133,72	2,2	
Oct.	742,32	124,06	-10,3		162,71	6,5		102,40	-1,0		95,82	5,9		142,93	-2,7		133,74	4,1	
Nov.	709,48	120,54	-10,6		157,03	6,7		100,22	-0,6		92,41	6,1		146,23	-0,5		134,84	6,1	
Dic.	701,95	119,49	-9,1		156,09	9,4		100,45	2,5		92,36	10,2		147,48	0,4		135,61	8,0	
2003 (7) Ene.	722,45	125,75	1,8		163,90	17,6		105,92	11,1		97,89	17,7		151,25	5,7		139,77	12,0	
Feb.	745,21	129,69	6,2		169,81	20,5		109,30	15,4		101,59	20,8		152,53	9,1		141,77	14,3	
Mar.	743,28	130,09	9,9		169,54	22,5		109,56	18,4		101,56	22,8		155,08	10,4		143,76	14,5	
Abr.	718,25	127,78	11,3		163,96	20,3		106,66	16,6		96,75	18,7		156,08	9,9		141,58	11,8	
May.	703,58	128,28	12,2		164,92	18,3		107,15	16,5		97,49	17,0		159,46	12,1		145,08	12,6	
Jun.	709,18	129,68	11,1		166,93	14,2		108,76	14,3		99,09	13,3		160,58	12,6		146,30	11,6	
Jul.	701,14	127,61	5,4		163,38	5,8		107,15	8,0		97,09	5,5		159,87	10,6		144,86	8,0	
Ago.	703,78	126,38	4,9		162,64	5,2		106,32	6,9		96,65	5,1		158,31	9,8		143,90	7,9	
Sep.	675,44	122,12	-1,1		157,25	-1,7		102,85	1,1		93,53	-1,2		159,87	11,2		145,38	8,7	
Oct.	646,07	118,70	-4,3		154,18	-5,2		100,58	-1,8		92,03	-3,9		163,19	14,2		149,33	11,7	
Nov.	625,47	114,68	-4,9		149,33	-4,9		97,77	-2,4		89,32	-3,3		163,35	11,7		149,24	10,7	
Dic.	602,90	111,42	-6,8		146,69	-6,0		95,88	-4,6		88,28	-4,4		165,54	12,2		152,42	12,4	
2004 (7) Ene.	573,64	107,58	-14,5		141,51	-13,7		92,80	-12,4		85,34	-12,8		168,20	11,2		154,69	10,7	
Feb.	584,31	109,05	-15,9		144,27	-15,0													
Mar. (1 al 15)	595,94	110,42	-15,1		144,95	-14,5													
Abr.																			
May.																			
Jun.																			
Jul.																			
Ago.																			
Sep.																			
Oct.																			
Nov.																			
Dic.																			

- (1) Índice de Tipo de Cambio Multilateral (TCM). Representa una medida del valor nominal del peso respecto de una canasta amplia de monedas extranjeras que incluyen, ordenados por su ponderación: EE.UU., Brasil, Japón, Argentina, China, México, Alemania, Francia, España, Reino Unido, Corea del Sur, Italia, Perú, Países Bajos, Canadá, Colombia, Venezuela, Ecuador, Taiwán y Bélgica. El cálculo de las ponderaciones se realiza a través de la importancia relativa de las importaciones y exportaciones -excluyendo importaciones de petróleo y exportaciones de cobre- que Chile realiza con ellos.
- (2) El TCM-5 utiliza la misma definición de (1), agrupando a las monedas de: EE.UU., Japón, Reino Unido, Canadá y la zona euro.
- (3) Índice del Tipo de Cambio Real Observado (TCR). Se define como el tipo de cambio nominal observado, multiplicado por el cociente entre la inflación externa relevante, medida en dólares, y el IPC.
- (4) El TCR-5, utiliza la misma definición de (3), considerando la canasta de países utilizada para calcular el TCM-5.
- (5) Índice de precios externos relevantes para Chile (IPE). La inflación externa se calcula con los IPM, expresados en dólares (o IPC en caso de no estar disponible el IPM), de los países considerados en el cálculo del TCM. Tanto los IPM como los tipos de cambio de los países se incorporan en forma de variaciones mensuales. A partir del año 2002, para el cálculo de las ponderaciones se excluyen, además del petróleo, sus derivados más el gas natural. Véase nota metodológica en el *Informe Económico y Financiero al 31 de marzo de 2001, página vii y nota metodológica en el Informe Económico y Financiero al 31 de agosto de 2002, página 11.*
- (6) El IPE-5, utiliza la misma definición de (5), considerando la canasta de países utilizada para calcular el TCM-5.
- (7) Cifras provisionales para TCR, TCR-5, IPE e IPE-5.
- (8) Variación media anual.

Tipo de cambio nominal, peso-distintas monedas extranjeras, promedios mensuales y anuales (1)

(Pesos por unidad de moneda extranjera)

Moneda	Promedio	2003									2004		
	2003	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.(1 al 15)
Bolívar (Venezuela)	0,43	0,45	0,44	0,44	0,44	0,44	0,42	0,40	0,39	0,38	0,36	0,32	0,31
Boliviano (Bolivia)	90,68	94,89	92,87	93,17	91,83	91,82	87,68	83,73	80,80	77,60	73,18	74,42	75,70
Corona danesa	105,02	105,04	109,62	111,58	107,41	105,68	102,02	101,81	98,36	99,37	97,17	99,11	98,42
Corona noruega	97,70	99,64	103,33	101,63	96,25	95,09	92,30	91,85	89,17	89,73	84,28	84,06	84,83
Corona sueca	85,52	85,14	88,92	90,91	86,86	85,07	83,54	84,00	81,36	81,93	79,27	80,46	79,64
Dirham (Emiratos Árabes Unidos)	188,31	195,56	191,56	193,14	191,16	191,68	183,95	175,98	170,40	164,20	156,19	159,09	162,29
Dólar australiano	448,52	437,44	455,31	470,76	464,50	458,35	445,69	447,66	447,30	444,54	441,37	453,77	449,97
Dólar canadiense	493,34	492,27	508,08	524,13	509,27	504,07	494,41	488,09	476,24	458,90	443,15	440,01	447,79
Dólar hongkonés	88,78	92,09	90,22	90,94	89,90	90,24	86,77	83,47	80,57	77,65	73,88	75,17	76,51
Dólar neozelandés	400,96	395,73	405,22	411,59	411,54	409,82	393,68	388,21	392,56	389,48	385,25	403,83	399,70
Dólar de Singapur	396,78	404,30	405,63	409,18	399,74	401,56	386,63	372,76	361,83	352,24	337,98	346,67	348,80
Dólar taiwanés	20,10	20,63	20,26	20,48	20,40	20,53	19,90	19,11	18,40	17,72	17,04	17,63	17,92
Dólar estadounidense	691,40	718,25	703,58	709,18	701,14	703,77	675,44	646,07	625,47	602,90	573,64	584,31	595,94
Euro (2)	780,14	779,63	813,52	828,03	798,28	785,30	757,49	756,28	731,35	739,35	723,60	738,35	733,33
Franco suizo	513,86	521,65	537,04	538,46	516,14	509,97	490,18	488,79	469,30	475,85	462,32	469,42	465,08
Guaraní (Paraguay)	0,11	0,10	0,11	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10	0,10	0,10	0,09	0,10	0,10
Libra esterlina	1.127,76	1.130,42	1.140,60	1.176,25	1.139,91	1.122,60	1.085,65	1.083,20	1.056,00	1.054,15	1.044,17	1.090,04	1.091,89
Nuevo sol (Perú)	198,77	207,31	202,23	203,84	202,01	202,26	194,04	185,73	179,88	173,66	165,44	167,69	171,75
Peso argentino	237,29	255,28	253,78	252,61	251,03	241,05	231,27	226,21	217,59	203,71	198,41	199,44	204,28
Peso colombiano	0,24	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,24	0,22	0,22	0,21	0,21	0,22	0,22
Peso mexicano	64,19	67,79	68,60	67,52	67,08	65,33	61,79	57,84	56,22	53,55	52,48	52,97	54,31
Peso uruguayo	24,94	25,07	24,10	26,60	26,75	25,90	24,69	23,39	22,06	20,97	19,56	19,85	20,19
Rand (Sudáfrica)	91,84	93,84	92,51	90,10	93,20	95,42	92,29	92,86	93,14	92,97	83,31	86,66	89,44
Real (Brasil)	225,40	230,07	238,24	246,06	244,22	234,65	230,85	226,12	215,05	206,20	201,34	199,41	206,25
Rupia (India)	14,84	15,17	14,95	15,18	15,18	15,33	14,75	14,25	13,76	13,24	12,63	12,93	13,18
Sucre (Ecuador)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
Won coreano (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,50	0,51
Yen	5,96	6,00	6,00	5,99	5,91	5,93	5,86	5,90	5,73	5,59	5,39	5,49	5,39
Yuan	83,54	86,78	85,00	85,68	84,71	85,03	81,60	78,06	75,57	72,84	69,31	70,59	72,00
DEG (3)	966,94	983,14	989,80	1.003,64	980,55	975,05	940,97	925,16	896,18	882,94	855,52	874,89	876,90

(1) Promedios calculados a partir de los valores en pesos de las paridades diarias de las monedas extranjeras respecto al dólar de los Estados Unidos, considerando el valor diario del tipo de cambio observado. Los valores diarios en pesos de los tipos de cambio de las monedas extranjeras se obtienen con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en el número 6 del capítulo I del *Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)*.

(2) A partir del 1° de enero de 2002, el euro reemplaza a las siguientes monedas: chelín (Austria), dracma (Grecia), escudo (Portugal), florín (Países Bajos), franco belga, franco francés, libra irlandesa, lira italiana, marco alemán, marco finlandés y peseta.

(3) DEG: Derecho especial de giro.

(4) El valor de esta moneda comienza a informarse a partir del día 23 de febrero de 2004, por lo tanto el promedio del mes corresponde a los últimos cinco días.

Fuentes: Bloomberg y Reuters.

Paridades de monedas extranjeras, promedios mensuales y anuales (1)

(Moneda extranjera por dólar)

Moneda	Promedio 2003	2003									2004		
		Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.(1 al 15)
Bolivar (Venezuela)	1.609,4019	1.596,0952	1.596,0000	1.596,2000	1.596,0000	1.596,0000	1.596,0000	1.596,0000	1.596,0000	1.596,0000	1.596,0000	1.819,4800	1.915,2000
Boliviano (Bolivia)	7,6306	7,5690	7,5758	7,6120	7,6356	7,6650	7,7034	7,7159	7,7407	7,7700	7,8390	7,8519	7,8720
Corona danesa	6,5815	6,8380	6,4208	6,3571	6,5281	6,6619	6,6210	6,3457	6,3608	6,0674	5,9034	5,8956	6,0552
Corona noruega	7,0797	7,2090	6,8113	6,9816	7,2862	7,4065	7,3195	7,0343	7,0169	6,7195	6,8072	6,9510	7,0254
Corona sueca	8,0835	8,4372	7,9146	7,8030	8,0727	8,2767	8,0880	7,6917	7,6905	7,3585	7,2374	7,2627	7,4832
Dirham (Emiratos Árabes Unidos)	3,6716	3,6729	3,6728	3,6719	3,6678	3,6715	3,6718	3,6712	3,6706	3,6717	3,6727	3,6728	3,6722
Dólar australiano	1,5431	1,6420	1,5457	1,5070	1,5098	1,5356	1,5156	1,4432	1,3985	1,3562	1,2997	1,2878	1,3246
Dólar canadiense	1,4016	1,4591	1,3851	1,3531	1,3771	1,3962	1,3660	1,3236	1,3135	1,3140	1,2945	1,3279	1,3309
Dólar hongkonés	7,7868	7,7992	7,7987	7,7984	7,7987	7,7989	7,7842	7,7400	7,7631	7,7640	7,7650	7,7733	7,7893
Dólar neozelandés	1,7239	1,8152	1,7367	1,7231	1,7039	1,7174	1,7157	1,6642	1,5938	1,5480	1,4891	1,4471	1,4914
Dólar de Singapur	1,7421	1,7766	1,7347	1,7333	1,7540	1,7526	1,7469	1,7333	1,7287	1,7116	1,6972	1,6855	1,7086
Dólar taiwanés	34,3761	34,8138	34,7236	34,6349	34,3619	34,2815	33,9409	33,8051	33,9850	34,0256	33,6578	33,1348	33,2536
Euro	0,8860	0,9213	0,8652	0,8566	0,8784	0,8965	0,8917	0,8543	0,8555	0,8155	0,7927	0,7914	0,8127
Franco suizo	1,3453	1,3770	1,3110	1,3173	1,3585	1,3806	1,3780	1,3218	1,3334	1,2670	1,2408	1,2448	1,2814
Guarani (Paraguay)	6.428,9289	6.860,9524	6.499,3200	6.223,4062	5.972,5696	6.185,6950	6.216,7500	6.222,1739	6.162,0000	6.003,0000	6.165,7143	6.027,0000	5.998,1818
Libra esterlina	0,6127	0,6354	0,6170	0,6030	0,6152	0,6270	0,6222	0,5964	0,5924	0,5719	0,5494	0,5361	0,5458
Nuevo sol peruano	3,4783	3,4646	3,4791	3,4791	3,4708	3,4795	3,4809	3,4785	3,4772	3,4718	3,4673	3,4844	3,4698
Peso argentino	2,9179	2,8147	2,7741	2,8075	2,7934	2,9198	2,9204	2,8560	2,8750	2,9597	2,8910	2,9297	2,9173
Peso colombiano	2.874,5148	2.922,3291	2.853,0825	2.823,1773	2.857,1652	2.864,0775	2.837,2775	2.873,7826	2.844,9450	2.804,7550	2.750,6262	2.715,8900	2.672,3818
Peso mexicano	10,7920	10,5957	10,2568	10,5044	10,4526	10,7740	10,9310	11,1702	11,1271	11,2594	10,9295	11,0303	10,9724
Peso uruguayo	27,8340	28,6557	29,2038	26,6735	26,2137	27,1779	27,3639	27,6318	28,3591	28,7637	29,3248	29,4430	29,5100
Rand (Sudáfrica)	7,5461	7,6628	7,6186	7,8732	7,5247	7,3761	7,3203	6,9584	6,7211	6,4947	6,8989	6,7462	6,6645
Real (Brasil)	3,0773	3,1255	2,9540	2,8826	2,8712	2,9993	2,9258	2,8572	2,9089	2,9240	2,8490	2,9303	2,8894
Rupia (India)	46,5485	47,3348	47,0713	46,7171	46,1888	45,9096	45,7808	45,3526	45,4665	45,5400	45,4105	45,2020	45,2080
Sucre (Ecuador)	24.993,6368	25.000,0000	25.000,0000	25.000,0000	24.994,5652	24.987,5000	24.975,0000	24.972,8261	25.000,0000	24.993,7500	25.000,0000	25.000,0000	25.000,0000
Won coreano (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.172,6600	1.173,9000
Yen	115,9462	119,7881	117,2855	118,3050	118,5878	118,7650	115,1965	109,5526	109,1770	107,8505	106,3848	106,5095	110,6545
Yuan	8,2768	8,2772	8,2771	8,2771	8,2773	8,2770	8,2771	8,2768	8,2769	8,2770	8,2770	8,2772	8,2770
DEG (2)	0,7145	0,7306	0,7109	0,7066	0,7151	0,7218	0,7178	0,6983	0,6980	0,6828	0,6705	0,6679	0,6796

(1) Promedios calculados a partir de los valores de las paridades diarias de las monedas extranjeras respecto del dólar.

(2) DEG: Derecho especial de giro.

(3) El valor de esta moneda comienza a informarse a partir del día 23 de febrero de 2004, por lo tanto el promedio del mes corresponde a los últimos cinco días.

Fuente: Bloomberg.

Índices de la Bolsa de Comercio de Santiago

(Valores nominales, último día de cada período)

Período	IGPA (30 diciembre 1980 = 100) (1)			IPSA (30 diciembre 2002 = 1000) (2)			INTER-10 (30 diciembre 2003 = 100) (3)		
	Índice	Variación porcentual		Índice	Variación porcentual		Índice	Variación porcentual	
		En el mes	En 12 meses		En el mes	En 12 meses		En el mes	En 12 meses
1999	5.167,72	-	43,8 (4)	1.125,30	-	43,0 (4)	98,21	-	-
2000	4.869,04	-	-5,8 (4)	1.084,41	-	-3,6 (4)	88,90	-	-9,5 (4)
2001	5.397,69	-	10,9 (4)	1.183,12	-	9,1 (4)	97,64	-	9,8 (4)
2002	5.019,64	-	-7,0 (4)	1.000,00	-	-15,5 (4)	71,18	-	-27,1 (4)
2003	7.336,67	-	46,2 (4)	1.484,80	-	48,5 (4)	100,00	-	40,5 (4)
2002 Ene.	5.282,24	-2,1	3,5	1.153,01	-2,5	1,3	92,28	-5,5	-2,5
Feb.	5.287,20	0,1	7,6	1.144,39	-0,7	4,4	91,33	-1,0	-0,2
Mar.	5.340,43	1,0	8,0	1.163,60	1,7	9,5	92,55	1,3	6,0
Abr.	5.223,76	-2,2	3,0	1.137,83	-2,2	2,9	90,90	-1,8	2,3
May.	5.138,45	-1,6	-6,4	1.099,65	-3,4	-9,0	84,66	-6,9	-11,4
Jun.	5.002,66	-2,6	-7,2	1.031,96	-6,2	-11,7	78,34	-7,5	-15,0
Jul.	4.954,71	-1,0	-9,7	1.039,55	0,7	-13,5	77,75	-0,8	-18,4
Ago.	4.955,49	0,0	-12,5	1.022,35	-1,7	-17,5	75,89	-2,4	-23,4
Sep.	4.695,26	-5,3	-7,5	927,39	-9,3	-13,4	67,67	-10,8	-20,4
Oct.	4.768,42	1,6	-8,0	958,51	3,4	-14,6	70,78	4,6	-21,2
Nov.	4.814,82	1,0	-11,5	960,31	0,2	-19,4	70,04	-1,0	-27,8
Dic.	5.019,64	4,3	-7,0	1.000,00	4,1	-15,5	71,18	1,6	-27,1
2003 Ene.	4.981,90	-0,8	-5,7	1.001,99	0,2	-13,1	72,40	1,7	-21,5
Feb.	5.045,96	1,3	-4,6	1.014,94	1,3	-11,3	72,62	0,3	-20,5
Mar.	5.057,13	0,2	-5,3	1.009,13	-0,6	-13,3	70,52	-2,9	-23,8
Abr.	5.679,59	12,3	8,7	1.163,96	15,3	2,3	80,84	14,6	-11,1
May.	5.917,39	4,2	15,2	1.231,01	5,8	11,9	85,91	6,3	1,5
Jun.	5.967,54	0,8	19,3	1.228,12	-0,2	19,0	84,76	-1,3	8,2
Jul.	6.309,86	5,7	27,4	1.321,38	7,6	27,1	92,74	9,4	19,3
Ago.	6.727,96	6,6	35,8	1.369,62	3,7	34,0	94,16	1,5	24,1
Sep.	6.991,60	3,9	48,9	1.430,49	4,4	54,2	95,93	1,9	41,8
Oct.	7.452,02	6,6	56,3	1.515,96	6,0	58,2	102,30	6,6	44,5
Nov.	7.244,70	-2,8	50,5	1.458,34	-3,8	51,9	97,97	-4,2	39,9
Dic.	7.336,67	1,3	46,2	1.484,80	1,8	48,5	100,00	2,1	40,5
2004 Ene.	7.079,38	-3,5	42,1	1.408,86	-5,1	40,6	93,08	-6,9	28,6
Feb.	7.629,43	7,8	51,2	1.543,08	9,5	52,0	101,75	9,3	40,1
Mar.									
Abr.									
May.									
Jun.									
Jul.									
Ago.									
Sep.									
Oct.									
Nov.									
Dic.									

(1) El Índice General de Precios de Acciones (IGPA) agrupa a casi la totalidad de las acciones con cotización bursátil. Su finalidad es medir las variaciones de precio a través del patrimonio bursátil de las sociedades componentes, clasificadas en rubros y subrubros según su actividad.

(2) El Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA) considera las 40 acciones con mayor presencia bursátil, las que se seleccionan anualmente. Su finalidad es reflejar las variaciones de precio de los títulos más activos del mercado.

(3) El INTER-10 refleja el comportamiento de las principales acciones chilenas que cotizan en los mercados externos y que, a su vez, tienen una alta presencia y volumen de transacción en el mercado local. Agrupa las diez principales acciones pertenecientes al IPSA que cotizan ADR en el exterior, las que se seleccionan trimestralmente.

(4) Variación diciembre a diciembre.

Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago.

Expectativas Económicas

Expectativas económicas, mensual, distintos indicadores (BCCh) (1)

Marzo 2004

Indicador	Pronósticos de encuestas anteriores (Mediana)				Pronósticos del mes				
	2003		2004		Mediana	Rango		N.° de Respuestas	
	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.		Decil 1	Decil 9		
Inflación (Variación porcentual del IPC)									
En el mes		0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,4	0,2	0,5	38
Para los próximos dos meses (promedio)		0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1	0,3	38
En 11 meses (Variación en 12 meses)		2,5	2,3	2,0	2,1	2,2	1,7	2,7	37
En 23 meses (Variación en 12 meses)		3,0	3,0	2,8	2,8	3,0	2,5	3,0	33
Diciembre 2004 (Variación en 12 meses)		2,8	2,4	2,0	2,0	1,9	1,6	2,3	38
Diciembre 2005 (Variación en 12 meses)		3,0	3,0	2,8	2,7	2,7	2,2	3,0	37
Tasa de Política Monetaria (TPM) (%) (2)									
En el mes		2,75	2,75	2,25	1,75	1,75	1,70	1,85	38
Dentro de 2 meses		2,75	2,75	2,25	1,75	1,75	1,50	2,08	37
Dentro de 11 meses		3,25	3,25	2,75	2,50	2,50	1,75	3,00	36
Dentro de 23 meses		4,00	4,00	3,50	3,50	3,50	2,50	4,93	33
Diciembre 2004		3,50	3,25	2,75	2,50	2,25	1,68	2,75	37
Tasa BCU 5 años (%) (2)									
Dentro de 2 meses		3,00	3,20	3,20	3,00	2,70	2,36	3,00	36
Dentro de 11 meses		3,50	3,50	3,50	3,50	3,30	3,00	3,78	35
Dentro de 23 meses		4,00	4,00	4,15	3,80	3,90	3,34	4,56	34
Tipo de Cambio (\$ por US\$1) (2)									
Dentro de 2 meses		628	610	580	580	590	580	603	37
Dentro de 11 meses		630	620	600	600	610	582	630	38
Dentro de 23 meses		640	630	620	620	620	586	650	35
Imacec (Variación en 12 meses)									
Un mes atrás		3,5	3,9	3,5	3,8	3,5	2,8	4,2	36
PIB (Variación en 12 meses)									
Año 2004		4,5	4,5	4,5	4,7	4,5	4,2	4,9	38
Año 2005		5,0	4,8	5,0	5,0	5,0	4,5	5,5	37
Año 2006						5,0	4,3	5,5	32

(1) Encuesta mensual a un selecto grupo de académicos, consultores, y ejecutivos o asesores de instituciones financieras. Se cierra, al día hábil siguiente de conocerse el IPC del mes y los resultados se publican a las 17 hrs. aproximadamente, de ese mismo día en la página en internet www.bcentral.cl

(2) Fines de cada mes.

Expectativas económicas, trimestral, distintos indicadores (UCh)

Indicadores

(Indices, marzo 2001 = 100)

	2001				2002				2003			
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
Confianza consumidores	100,0	95,1	91,5	97,8	102,1	101,9	99,1	105,2	98,8	104,9	108,1	117,2
Situación esperada a doce meses	100,0	95,9	87,0	98,6	104,3	102,1	97,5	107,1	98,4	106,9	110,8	122,6
Situación actual respecto un año atrás	100,0	94,4	95,2	97,1	100,3	101,6	100,4	103,1	99,2	103,1	105,9	112,8
Situación familiar	100,0	95,7	97,0	101,5	101,5	102,5	103,9	106,0	103,6	103,8	105,8	113,6
Situación del país	100,0	93,7	80,6	90,4	103,3	100,6	89,5	103,6	89,5	107,0	112,6	124,4

Expectativas económicas, trimestral, síntesis de los resultados (UCh) (*)

(Porcentajes)

	2001				2002				2003			
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.
¿ Como ha variado el ingreso de su hogar en los últimos doce meses? Ha Subido	7,2	6,7	7,5	8,4	8,8	7,7	7,8	7,1	7,7	8,1	7,5	10,3
¿ Piensa usted que durante los próximos doce meses el ingreso de su hogar subirá ?	21,5	20,1	16,8	21,6	22,0	22,6	20,3	23,5	22,4	23,0	25,4	31,7
La situación de su hogar en materia de deudas es sin problemas	44,3	40,4	41,3	45,4	41,8	42,3	44,0	44,0	41,5	38,8	41,2	42,1
En su opinión, hace un año, la situación económica general del país, ¿ era mejor que la actual ?	29,2	36,7	39,4	39,0	28,9	27,1	34,7	31,5	33,0	24,2	24,6	20,8
¿ Cómo cree usted que será la situación económica general del país en un año más ? Mejor que la actual	26,9	27,6	18,9	26,2	28,8	25,0	23,0	32,6	22,2	29,3	33,8	41,7
Usted o algún miembro de su hogar, ¿ piensa comprar casa en los próximos 12 meses ? Sí	9,0	9,8	9,9	9,6	11,1	9,7	10,6	10,6	11,6	11,5	9,5	11,8

(*) Porcentaje de los entrevistados que contesta una de las opciones de cada pregunta.

Fuente: Departamento de Economía de la Universidad de Chile.

Índice de percepción de la economía, trimestral (Ipec) (1)

(Promedio trimestral) (2)

Año	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	
1992		76,2	77,0	84,1	83,5
1993		83,2	86,0	80,1	87,6
1994		79,2	72,4	66,2	72,6
1995		75,4	74,0	71,7	75,8
1996		76,8	75,2	74,0	68,4
1997		73,8	68,4	68,8	67,9
1998		59,9	48,5	36,1	34,7
1999		24,8	18,2	25,2	25,7
2000		46,2	39,0	24,8	22,7
2001		28,8	30,0	20,9	27,5
2002		36,9	37,2	35,9	38,0
2003		39,2	41,8	42,9	48,6

Índice de percepción de la economía, mensual, por componentes (Ipec) (1)

Periodo	Situación económica				Expectativas de consumo de artículos para el hogar	Índice de percepción de la economía (IPEC)
	Personal actual	Del país actual	Del país a 12 meses	Del país a 5 años		
2003 Ene.	38	44	57	41	49	43,9
Feb.	38	40	50	33	46	39,4
Mar.	34	37	41	28	41	34,4
Abr.	35	38	51	35	50	39,9
May.	41	43	55	39	51	43,9
Jun.	36	40	53	37	53	41,6
Jul.	37	38	52	37	49	40,7
Ago.	36	39	54	39	54	42,4
Sep.	40	44	58	40	55	45,6
Oct.	40	47	60	47	56	48,0
Nov.	41	47	62	43	57	47,8
Dic.	42	48	64	42	65	50,1
2004 Ene.	46	53	66	47	68	53,9
Feb.	46	54	67	48	66	54,0
Mar.						
Abr.						
May.						
Jun.						
Jul.						
Ago.						
Sep.						
Oct.						
Nov.						
Dic.						

(1) El Índice de percepción de la economía, Ipec, es un índice compuesto, calculado a partir de la combinación de las respuestas del público a cinco preguntas que miden la percepción de la situación económica personal actual, la situación económica actual del país, la situación económica futura del país a largo plazo y las expectativas de consumo de artículos para el hogar. El rango es de 0 a 100, donde 100 indica las mejores percepciones.

(2) El índice de percepción de la economía trimestral, se calcula como promedio, para cada trimestre del índice mensual de percepción de la economía.

Fuente: Adimark.

Publicación de Estadísticas Económicas

Publicación de Estadísticas Económicas

Fechas programadas de publicaciones

(Fechas o períodos de la información)

CATEGORÍA ESTADÍSTICA	Mar-2004	Abr-2004	May-2004	Jun-2004	Jul-2004	Ago-2004
SECTOR REAL						
Producto Interno Bruto Trimestral	23 (4to.Tr.2003)	-	24 (1er.Tr.2004)	-	-	23 (2do.Tr.2004)
Índices de Producción (INE)	30 (Feb. 2004)	28 (Mar. 2004)	27 (Abr. 2004)	30 (May. 2004)	28 (Jun. 2004)	26 (Jul. 2004)
IMACEC d/	5 (Ene 04)	5 (Feb 04)	5 (Mar 04)	8 (Abr 04)	5 (May 04)	5 (Jun 04)
Empleo e/	30 (Feb 04)	28 (Mar 04)	27 (Abr 04)	30 (May 04)	28 (Jun 04)	26 (Jul 04)
Tasa de Desocupación e/	30 (Feb 04)	28 (Mar 04)	27 (Abr 04)	30 (May 04)	28 (Jun 04)	26 (Jul 04)
Remuneraciones y Costo de la Mano de Obra	4 (Ene. 2004)	6 (Feb. 2004)	4 (Mar. 2004)	3 (Abr. 2004)	6 (May. 2004)	4 (Jun. 2004)
Precios al Consumidor	4 (Feb. 2004)	6 (Mar. 2004)	4 (Abr. 2004)	3 (May. 2004)	6 (Jun. 2004)	4 (Jul. 2004)
Precios al Por Mayor	4 (Feb. 2004)	6 (Mar. 2004)	4 (Abr. 2004)	3 (May. 2004)	6 (Jun. 2004)	4 (Jul. 2004)
SECTOR FISCAL						
Gobierno General	-	-	-	30 a/ (2003)	-	-
Gobierno Central	16 a/ (Ene. 2004)	16 a/ (Feb. 2004)	17 a/ (Mar. 2004)	16 a/ (Abr. 2004)	16 a/ (May. 2004)	16 a/ (Jun. 2004)
Deuda del Gobierno Central	31 (Dic. 2003)	-	-	30 a/ (Mar. 2004)	-	-
SECTOR FINANCIERO						
Activos y Pasivos del Sector Bancario	23 (Feb. 2004)	23 (Mar. 2004)	24 (Abr. 2004)	23 (May. 2004)	23 (Jun. 2004)	23 (Jul. 2004)
Activos y Pasivos del Banco Central	8,23 (Feb 29 y diariamente b/)	7,23 (Mar 31 y diariamente b/)	7,24 (Abr 30 y diariamente b/)	8,23 (May 31 y diariamente b/)	7,23 (Jun 30 y diariamente b/)	9,23 (Jul 31 y diariamente b/)
Tasas de Interés del Banco Central	diariamente c/	diariamente c/	diariamente c/	diariamente c/	diariamente c/	diariamente c/
Tasas de Interés Bancarias	diariamente c/	diariamente c/	diariamente c/	diariamente c/	diariamente c/	diariamente c/
Mercado Bursátil: IGPA, IPSA e INTER-10	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/
SECTOR EXTERNO						
Balanza de Pagos	-	-	24 (1er.Tr.2004)	-	-	23 (2do.Tr.2004)
Reservas Internacionales	1,8,15,23,31 (Feb. 23;29 y 31)	7,15,23,30 (Mar. 31 y 30)	7,17,24,31 (Abr. 30 y 31)	8,15,23,30 (May. 31 y 30)	7,15,23 (Jun. 30 y 30)	2,9,16,23,31 (Jul. 23;31 y 31)
Planilla de Liquidez en m.e.	1,8,15,23,31 (Feb. 23;29 y 31)	7,15,23,30 (Mar. 31 y 30)	7,17,24,31 (Abr. 30 y 31)	8,15,23,30 (May. 31 y 30)	7,15,23 (Jun. 30 y 30)	2,9,16,23,31 (Jul. 23;31 y 31)
Balanza Comercial f/	1,8,15,23,31 (Feb. 23;29 y 31)	7,15,23,30 (Mar. 31 y 30)	7,17,24,31 (Abr. 30 y 31)	8,15,23,30 (May. 31 y 30)	7,15,23 (Jun. 30 y 30)	2,9,16,23,31 (Jul. 23;31 y 31)
Activos y Pasivos Externos de Bancos	8,23 (Feb 29 y diariamente b/)	7,23 (Mar 31 y diariamente b/)	7,24 (Abr 30 y diariamente b/)	8,23 (May 31 y diariamente b/)	7,23 (Jun 30 y diariamente b/)	9,23 (Jul 31 y diariamente b/)
Deuda Externa	8 (Ene. 2004)	7 (Feb. 2004)	7 (Mar. 2004)	8 (Abr. 2004)	7 (May. 2004)	9 (Jun. 2004)
Posición de Inversión Internacional	-	-	-	0 (2003)	-	-
Tipo de Cambio	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/

a/ Fecha tope. Fechas exactas en Internet, a más tardar, en la semana previa a la publicación (www.bcentral.cl /"Estadísticas Económicas"/ "NEDD").

b/ Difundida antes de la apertura de operaciones del día hábil siguiente.

c/ Difundida el día hábil siguiente, después del cierre de operaciones.

d/ Primera publicación en la página internet del Banco Central de Chile en "Novedades".

e/ La información se refiere al promedio del trimestre móvil que termina en el mes indicado.

f/ Cifras agregadas con una semana de desfase y cifras detalladas con dos semanas. Las cifras intramensuales son acumuladas.

Sep-2004	Oct-2004	Nov-2004	Dic-2004	Ene-2005	Feb-2005
-	-	23 (3er.Tr.2004)	-	-	-
28 (Ago. 2004)	27 (Sep. 2004)	30 (Oct. 2004)	29 (Nov. 2004)	31 a/ (Dic. 2004)	28 a/ (Ene. 2005)
6 (Jul 04)	5 (Ago 04)	5 (Sep 04)	6 (Oct 04)	5 (Nov 04)	7 (Dic 04)
28 (Ago 04)	27 (Sep 04)	30 (Oct 04)	29 (Nov 04)	31 a/ (Dic 04)	28 a/ (Ene 05)
28 (Ago 04)	27 (Sep 04)	30 (Oct 04)	29 (Nov 04)	31 a/ (Dic 04)	28 a/ (Ene 05)
3 (Jul. 2004)	5 (Ago. 2004)	4 (Sep. 2004)	3 (Oct. 2004)	5 a/ (Nov. 2004)	4 a/ (Dic. 2004)
3 (Ago. 2004)	5 (Sep. 2004)	4 (Oct. 2004)	3 (Nov. 2004)	5 a/ (Dic. 2004)	4 a/ (Ene. 2005)
3 (Ago. 2004)	5 (Sep. 2004)	4 (Oct. 2004)	3 (Nov. 2004)	5 a/ (Dic. 2004)	4 a/ (Ene. 2005)
-	-	-	-	-	-
16 a/ (Jul. 2004)	18 a/ (Ago. 2004)	16 a/ (Sep. 2004)	16 a/ (Oct. 2004)	17 a/ (Nov. 2004)	16 a/ (Dic. 2004)
30 a/ (Jun. 2004)	-	-	31 a/ (Sep. 2004)	-	-
23 (Ago. 2004)	25 (Sep. 2004)	23 (Oct. 2004)	23 (Nov. 2004)	24 (Dic. 2004)	23 (Ene. 2005)
7,23 (Ago 31 y diariamente b/ diariamente c/ diariamente b/	7,25 (Sep 30 y diariamente b/ diariamente c/ diariamente b/	8,23 (Oct 31 y diariamente b/ diariamente c/ diariamente b/	7,23 (Nov 30 y diariamente b/ diariamente c/ diariamente b/	7,24 (Dic 31 y diariamente b/ diariamente c/ diariamente b/	7,23 (Ene 31 y diariamente b/ diariamente c/ diariamente b/
-	-	23 (3er.Tr.2004)	-	-	23 (4to.Tr.2004)
7,15,23,30 (Ago. 31 y 30 (Ago. 2004)	7,15,25 (Sep. 30 y 29 (Sep. 2004)	2,8,15,23,30 (Oct. 23:31 y 30 (Oct. 2004)	7,15,23 (Nov. 30 y 30 (Nov. 2004)	3,7,17,24,31 (Dic. 23:31 y 31 (Dic. 2004)	7,15,23,28 (Ene. 31 y 28 (Ene. 2005)
7,15,23,30 (Ago. 31 y 7,23 (Ago 31 y 7 (Jul. 2004)	7,15,25 (Sep. 30 y 7,25 (Sep 30 y 7 (Ago. 2004)	2,8,15,23,30 (Oct. 23:31 y 8,23 (Oct 31 y 8 (Sep. 2004)	7,15,23 (Nov. 30 y 7,23 (Nov 30 y 7 (Oct. 2004)	3,7,17,24,31 (Dic. 23:31 y 7,24 (Dic 31 y 7 (Nov. 2004)	7,15,23,28 (Ene. 31 y 7,23 (Ene 31 y 7 (Dic. 2004)
-	-	-	-	-	-
diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/	diariamente b/

CATEGORÍA ESTADÍSTICA

SECTOR REAL

Producto Interno Bruto Trimestral

Índices de Producción (INE)

IMACEC d/

Empleo e/

Tasa de Desocupación e/

Remuneraciones y Costo de la Mano de Obra

Precios al Consumidor

Precios al Por Mayor

SECTOR FISCAL

Gobierno General

Gobierno Central

Deuda del Gobierno Central

SECTOR FINANCIERO

Activos y Pasivos del Sector Bancario

Activos y Pasivos del Banco Central

Tasas de Interés del Banco Central

Tasas de Interés Bancarias

Mercado Bursátil: IGPA, IPSA e INTER-10

SECTOR EXTERNO

Balanza de Pagos

Reservas Internacionales

Planilla de Liquidez en m.e.

Balanza Comercial f/

Activos y Pasivos Externos de Bancos

Deuda Externa

Posición de Inversión Internacional

Tipo de Cambio

Disponibilidad de Estadísticas Económicas

(Fechas cubiertas con datos y medios de difusión originales)

CATEGORÍA ESTADÍSTICA	Última fecha con estadísticas (disponible desde)	Medios de difusión impresa 1/	Difusión en Internet 2/ (con datos adicionales)	Institución que elabora la estadística
SECTOR REAL				
Producto Interno Bruto Trimestral	4to.T. 2003 (23 Mar 2004)	BMBC	✓	Banco Central
Índices de Producción (INE)	Ene 2004 (27 Feb 2004)	EyS	✓	Instituto Nacional de Estadísticas
IMACEC	Ene 2004 (05 Mar 2004)	3/	✓	Banco Central
Empleo	Nov 2003-Ene 2004 (27 Feb 2004)	EyS	✓	Instituto Nacional de Estadísticas
Tasa de Desocupación	Nov 2003-Ene 2004 (27 Feb 2004)	EyS	✓	Instituto Nacional de Estadísticas
Remuneraciones y Costo de la Mano de Obra	Ene 2004 (04 Mar 2004)	PyR	✓	Instituto Nacional de Estadísticas
Precios al Consumidor	Feb 2004 (04 Mar 2004)	PyR	✓	Instituto Nacional de Estadísticas
Precios al Por Mayor	Feb 2004 (04 Mar 2004)	PyR	✓	Instituto Nacional de Estadísticas
SECTOR FISCAL				
Gobierno General	2002 (30 Jun 2003)	4/	✓	Dirección de Presupuestos
Gobierno Central	Dic 2003 (16 Feb 2004)	ELP	✓	Dirección de Presupuestos
Deuda del Gobierno Central	30 Sep 2003 (31 Dic 2003)	DGC	✓	Dirección de Presupuestos
SECTOR FINANCIERO				
Activos y Pasivos del Sector Bancario	31 Ene 2004 (23 Feb 2004)	BMBC	✓	Banco Central
Activos y Pasivos del Banco Central	15 Feb 2004 (23 Feb 2004)	BMBC	✓	Banco Central
Tasas de Interés del Banco Central	diariamente	IDBCC	✓	Banco Central
Tasas de Interés Bancarias	diariamente	TIP	✓	Banco Central
Mercado Bursátil: IGPA, IPSA e INTER-10	diariamente	IDBCS	✓	Bolsa de Comercio de Santiago
SECTOR EXTERNO				
Balanza de Pagos	4to.T. 2002 (23 Feb 2003)	BMBC	✓	Banco Central
Reservas Internacionales	15 Feb 2004 (23 Feb 2004)	BMBC	✓	Banco Central
Planilla de Liquidez en m.e.	31 Ene 2004 (01 Mar 2004)	5/	✓	Banco Central
Balanza Comercial	15 Feb 2004 (23 Feb 2004)	ICS	✓	Banco Central
Activos y Pasivos Externos de Bancos	15 Feb 2004 (23 Feb 2004)	BMBC	✓	Banco Central
Deuda Externa	31 Dic 2003 (09 Feb 2004)	BMBC	✓	Banco Central
Posición de Inversión Internacional	31-Dic-02 (30 Jun 2003)	BMBC	✓	Banco Central
Tipo de Cambio	diariamente	IDBCC	✓	Banco Central

1/ Estas publicaciones se editan además en Internet (formato PDF). Significado de las abreviaturas:

BMBC Boletín Mensual. Banco Central de Chile.

DGC Deuda del Gobierno Central. Publicación Trimestral de la Dirección de Presupuestos.

ELP Ejecución Ley de Presupuestos. Reporte mensual de la Dirección de Presupuestos. Para más detalles ver nota 3.

EyS Indicadores del mes. Empleo y Sectoriales. Boletín Mensual del Instituto Nacional de Estadísticas.

ICS Indicadores de Coyuntura Semanal (en INTERNET: www.bcentral.cl en "Estadísticas Económicas").

IDBCC Informativo Diario del Banco Central de Chile.

IDBCS Informativo Diario de la Bolsa de Comercio de Santiago.

PyR Indicadores del mes. Precios y Remuneraciones. Boletín Mensual del Instituto Nacional de Estadísticas.

TIP Tasas de Interés Promedio. Hoja diaria del Banco Central de Chile.

2/ Véase: www.bcentral.cl ; www.bolsantiago.cl ; www.dipres.cl ; y www.ine.cl.3/ Primera publicación en Internet, día 5 de cada mes o hábil siguiente (www.bcentral.cl en "Novedades").

4/ La primera publicación de datos se realiza sólo en Internet. Alrededor del 30 de abril del año siguiente, se publican datos anuales más completos y detallados en "Estadísticas de las Finanzas Públicas" (disponible en Internet: formato PDF). La publicación incluye series anuales para el Gobierno Central y empresas públicas que cubren hasta el último año finalizado y series anuales para municipalidades, Gobierno General y sector público que cubren hasta el año anterior al último año finalizado.

5/ Información sólo disponible en Internet (www.bcentral.cl).

PUBLICACIONES RECIENTES DEL BANCO CENTRAL DE CHILE

I. Políticas del Banco



Versión en español
Versión en inglés

■ INFORME DE POLÍTICA MONETARIA

Esta publicación, que circula desde mayo del año 2000, se concentra en los principales factores que influyen sobre la trayectoria de la inflación. Estos incluyen el entorno internacional, las condiciones financieras, las perspectivas para la demanda agregada, la cuenta corriente, el mercado laboral, los desarrollos recientes de los precios y costos, y un resumen con las consecuencias del análisis para las perspectivas y riesgos sobre la inflación y el crecimiento económico en los próximos ocho trimestres. Asimismo, se incluyen algunos recuadros que presentan consideraciones más detalladas de temas relevantes en la evaluación de la inflación y la política monetaria.

Última edición / Enero 2004
Periodicidad / Cuatrimestral (enero, mayo y septiembre de cada año)
Idioma / Español e inglés
Precio del ejemplar / \$ 4.000, US\$ 20
Precio de la suscripción anual / \$ 10.000, US\$ 50
ISSN / 0717-5485 (español); 0717-5493 (inglés)



■ MODELOS MACROECONÓMICOS Y PROYECCIONES DEL BANCO CENTRAL DE CHILE 2003

Esta publicación ofrece el estado actual de desarrollo de modelos en el Banco Central, los que están en constante estudio y perfeccionamiento a medida que avanzan las técnicas para abordar problemas de política macroeconómica. El volumen consta de cuatro capítulos. En el primero se abordan las razones y formas habituales en que se usan modelos, resaltando su utilización no mecánica en la formulación de la política monetaria. En el segundo se describe el modelo estructural de proyección (MEP), con énfasis en la determinación de la inflación y la demanda agregada. En el tercero se abordan modelos auxiliares, incluyendo modelos de: series de tiempo, para la proyección de la coyuntura, y de coherencia contable. En el cuarto se presentan algunos ejercicios que ejemplifican el tipo de preguntas que los modelos pueden responder, más allá de la realización de proyecciones.

Edición / Diciembre 2003
Precio del ejemplar / \$ 5.500, US\$ 25
Páginas / 92
ISBN / 956-7421-16-1



■ DOCUMENTOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El objetivo de esta serie, que se inició en octubre del año 2001, es divulgar el pensamiento de las autoridades de Banco Central sobre la economía chilena y la conducción de la política monetaria. Constituye una instancia de difusión y discusión de tópicos relevantes para los objetivos y el accionar del instituto emisor, y está dirigida a un público más amplio que el de los especialistas.

Última edición / N° 10, octubre 2003. «Política Monetaria del Banco Central: Año 2003».
María Elena Ovalle de V.
Precio del ejemplar / \$ 500, US\$ 12
ISSN / 0717-7151



■ POLÍTICAS DEL BANCO CENTRAL DE CHILE 1997-2003

En este documento se analizan los *shocks* que ha enfrentado la economía chilena desde 1997 hasta comienzos del 2003 y se presentan las políticas monetaria, cambiaria, de cuenta de capitales, financiera y administrativa que el Banco Central implementó, tanto para enfrentar estos *shocks* como para conseguir los objetivos que establece su Ley Orgánica.

Edición / Agosto 2003
 Precio del ejemplar / \$ 4.000, US\$ 20
 Páginas / 30
 ISBN / 956-7421-14-5

II. Estudios e investigación



■ BANCA CENTRAL, ANÁLISIS Y POLÍTICAS ECONÓMICAS

En esta serie, cuyo primer volumen se publicó en diciembre del año 2001, se incluyen trabajos inéditos sobre banca central y economía en general, con énfasis en temas y políticas relacionados con la conducción económica de los países en desarrollo.

Última edición / Volumen 7, diciembre 2003. «Banking Market Structure and Monetary Policy». Editores: Luis Antonio Ahumada, Rodrigo Fuentes
 Idioma / Español e inglés
 Precio del ejemplar / \$ 15.000, US\$ 40
 ISSN / 0717-6686



■ ECONOMÍA CHILENA

El objetivo de esta publicación, que comenzó a ser editada por el Banco Central en agosto de 1998, es contribuir a la divulgación de resultados de investigación, preferentemente aquella realizada en el Banco Central, sobre la economía chilena o temas de importancia para ella, con significativo contenido empírico y/o de relevancia para la conducción de la política económica. Las áreas de mayor interés incluyen macroeconomía, finanzas, finanzas internacionales y desarrollo económico.

Última edición / Diciembre 2003
 Periodicidad / Cuatrimestral (abril, agosto y diciembre de cada año)
 Precio del ejemplar / \$ 4.000, US\$ 20
 Precio de la suscripción anual / \$ 10.000, US\$ 50
 ISSN / 0717-3830



■ DOCUMENTOS DE TRABAJO

El objetivo de esta serie, creada a partir de marzo de 1997, es aportar al debate de tópicos relevantes de investigación económica y presentar nuevos enfoques en el análisis de los mismos. Con ello se intenta facilitar el intercambio de ideas y dar a conocer investigaciones, con carácter preliminar, para su discusión y comentarios.

Última edición / N° 245, diciembre 2003. «Growth and Adjustment in East Asia and Latin America». José De Gregorio, Jong-Wha Lee
 Precio del ejemplar / \$ 500, US\$ 12
 ISSN / 0717-4411

III. Información económica general

■ BOLETÍN MENSUAL




Esta publicación, creada en enero de 1928, contiene: Presentaciones de autoridades del Banco Central sobre política económica; Comunicados de prensa y Minutas de las Reuniones de Política Monetaria; las Circulares normativas del Banco Central, y proporciona, además, los principales indicadores estadísticos de actividad y empleo, información monetaria y financiera, precios y salarios, exportaciones e importaciones, balanza comercial, balanza de pagos, reservas internacionales, inversión extranjera, inversión chilena en el exterior, deuda externa, indicadores internacionales e información contenida en encuestas de expectativas económicas en Chile.

Última edición / Febrero 2004
 Periodicidad / Mensual
 Precio del ejemplar / \$ 6.500, US\$ 25
 Precio de la suscripción anual / \$ 65.000, US\$ 250
 ISSN / 0716-2367



Versión en español
 Versión en inglés

■ SÍNTESIS ESTADÍSTICA DE CHILE

Esta publicación, cuya primera edición data de septiembre de 1978, incluye diversos antecedentes estadísticos económicos y sociales del país de los últimos cinco años, relacionados con las áreas de cuentas nacionales, comercio exterior, precios, finanzas públicas, agricultura, minería e industria, y otras informaciones referentes al sistema de gobierno y la división político-administrativa, superficie, límites, clima, recursos naturales, estadísticas termoplumiométricas y de polución, y población.

Última edición / 1998-2002
 Periodicidad / Anual
 Idioma / Español e inglés
 Precio del ejemplar / \$ 2.000, US\$ 15
 ISSN / 0716-2456 (español); 0716-2464 (inglés)

IV. Información financiera y cambiaria

■ INFORMATIVO DIARIO



Esta publicación, que comenzó a editarse a partir del 2 de mayo de 1990, contiene en la actualidad información diaria sobre: operaciones con pagarés del Banco Central, línea de crédito de liquidez y depósito de liquidez del sistema financiero, situación de encaje del sistema financiero, posición de cambios y operaciones en el mercado cambiario formal, valores del dólar, valores de reajustabilidad, tasas de interés internas y externas según plazo y tipo de moneda, equivalencias diarias de monedas extranjeras respecto del dólar y de la moneda nacional, y cotizaciones de oro, plata y cobre.

Periodicidad / Diaria
 Precio del ejemplar / \$ 170
 Precio de la suscripción anual / \$ 36.000



■ SÍNTESIS MONETARIA Y FINANCIERA

Esta publicación se inició el año 1979. Contiene información anual, tanto en términos de saldos promedios mensuales como de saldos a fines de mes, de dinero, cuasidinero, emisión, multiplicadores monetarios, depósitos y colocaciones del sistema financiero, y tasas de interés.

Última edición / 2002
 Periodicidad / Anual
 Precio del ejemplar / \$ 12.000, US\$ 35
 ISSN / 0716-2480

V. Cuentas nacionales



■ ANUARIO DE CUENTAS NACIONALES

Esta publicación presenta los resultados del Sistema de Cuentas Nacionales (SCN), con base en 1996. El primer capítulo, contiene información del producto interno bruto (PIB) a precios corrientes y constantes por actividad económica, cuentas de producción por actividad económica, demanda agregada interna según sus componentes, formación bruta de capital fijo, cuentas de oferta y utilización de bienes y servicios y otros cuadros con agregados macroeconómicos. En los capítulos segundo y tercero, se presentan las cuentas de los sectores institucionales. El capítulo cuarto registra información de la actividad económica de corto plazo. Se incluyen el Imacec y el PIB trimestral por tipo de gasto y clase de actividad económica a precios constantes y, a precios corrientes, el PIB trimestral por tipo de gasto y agregados macroeconómicos de la relación producto-ingreso. La información de cuentas nacionales comenzó a editarse en forma regular como anuario desde 1997.

Última edición / 2002
 Periodicidad / Anual
 Precio del ejemplar / \$ 5.500, US\$ 25
 ISSN / 0717-3660

VI. Información de comercio exterior e internacional



■ INDICADORES DE COMERCIO EXTERIOR

Esta publicación, editada mensualmente a partir de diciembre de 1978, contiene información de exportaciones e importaciones totales a nivel de país. En su primera parte, presenta un análisis global del comercio exterior, algunos estudios sectoriales de la producción y el intercambio comercial con otros países. En la segunda parte, se incluye información de exportaciones e importaciones y antecedentes sobre valor, precios y cantidades físicas de los principales productos de exportación e importación, según clasificación económica. A partir del año 2004, esta publicación será reestructurada y su periodicidad pasará a ser trimestral.

Última edición / Diciembre 2003
 Periodicidad / Mensual
 Precio del ejemplar / \$ 5.500, US\$ 25
 Precio de la suscripción anual / \$ 55.000, US\$ 250
 ISSN / 0716-2405

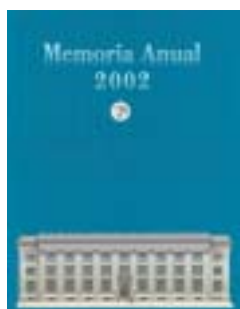


■ BALANZA DE PAGOS DE CHILE

Esta publicación es editada por el Banco Central desde 1942. Contiene un amplio conjunto de antecedentes estadísticos acerca de la balanza de pagos de Chile. La primera parte, contiene datos trimestrales del último año, correspondientes tanto a un resumen de balanza de pagos como a aperturas de las principales categorías. Se incluyen, además, cuadros estadísticos con información complementaria, tales como: índices de cuántum y de precios de exportaciones y de importaciones de bienes. La segunda parte presenta diversas series estadísticas anuales de la balanza comercial y de pagos.

Última edición / 2002
 Periodicidad / Anual
 Precio del ejemplar / \$ 5.500, US\$ 25
 ISSN / 0716-2359

VII. Banco Central



■ MEMORIA ANUAL

Esta publicación contiene un análisis de la evolución de la economía nacional y los principales desarrollos económicos y financieros de cada año, complementado con un anexo estadístico de las variables macroeconómicas más importantes. Se incluyen también anexos con los resúmenes de las reuniones de política monetaria efectuadas por el Consejo de la institución, y con la descripción de las principales medidas monetarias, crediticias, cambiarias y de comercio exterior implementadas durante el período. Finalmente, también se incluyen la estructura orgánica y los respectivos estados financieros del Banco Central al 31 de diciembre de cada año. La versión en idioma español de esta publicación circula desde el año 1926, mientras que la versión en inglés comenzó a editarse el año 1983.

Última edición / 2002
 Periodicidad / Anual
 ISSN / 0716-2448 (español); 0716-2901 (inglés)

Versión en español
Versión en inglés

FORMULARIO / SUSCRIPCIÓN AL BOLETÍN MENSUAL

BANCO CENTRAL DE CHILE
Departamento de Publicaciones y Extensión
Casilla N° 967
Santiago-Chile

SANTIAGO, MARZO DE 2004

Solicito suscribirme por un año al Boletín Mensual del Banco Central de Chile.

Precios

	CHILE	EXTERIOR (*)
Suscripción anual	\$ 65.000	US\$ 250.00

Adjunto la cantidad de \$ _____ o US\$ _____

Cheque N° _____ Banco _____

Enviar ejemplares a _____

Nombre o Razón social _____

Dirección _____ RUT _____

FORMULARIO / SUSCRIPCIÓN A PUBLICACIONES PERIÓDICAS Y OCASIONALES

BANCO CENTRAL DE CHILE
Departamento de Publicaciones y Extensión
Casilla N° 967
Santiago-Chile

SANTIAGO, MARZO DE 2004

Solicito suscribirme a: (nombre publicación periódica) _____

Deseo adquirir _____ ejemplar(es) de la(s) siguiente(s) publicación(es) ocasional(es)

a/ _____

b/ _____

c/ _____

d/ _____

Adjunto la cantidad de \$ _____ o US\$ _____

Cheque N° _____ Banco _____

Enviar ejemplares a _____

Nombre o Razón social _____

Dirección _____ RUT _____

Nota: Los precios en moneda extranjera incluyen el despacho por vía aérea.

