

ARCHIVO

BANCO CENTRAL DE CHILE

REPUBLICA DE CHILE  
PRESIDENCIA  
REGISTRO Y ARCHIVO  
NR. 93/12869  
A: 25 JUN 93  
P.A.A.  R.C.A.   
C.B.E.  M.L.P.   
M.T.O.  EDEC   
M.Z.C.

INFORME DE LA ECONOMIA MUNDIAL

Nº 231

18 al 24 de junio 1993

RESUMEN DE LA EVOLUCION DE LAS  
PRINCIPALES ECONOMIAS

**1. PANORAMA GENERAL:** La reciente reunión cumbre de la Comunidad Económica Europea en Copenhague, analizó y se impuso como objetivos básicos, encontrar los medios de reactivar las economías y la creación de empleos, dejando de lado el proteccionismo y el recorte a la estructura de seguridad social como soluciones al problema del desempleo y a la crisis económica.

Los máximos dirigentes de la Comunidad Europea analizaron un programa para impulsar el crecimiento en el largo plazo, no obstante teniendo en cuenta la grave recesión que afecta a Europa y el alto desempleo, que actualmente alcanza a 17 millones de personas, estimándose que en 1994 se eleve al 12% de la fuerza de trabajo, consideraron necesario ampliar y acelerar las medidas contenidas en un plan de acción inmediata destinado a fomentar en el corto plazo el crecimiento económico y la creación de empleos.

Las principales medidas contenidas en este plan de acción, están referidas a que las tasas de interés deberían reducirse a la mayor brevedad, como una forma de contribuir a la recuperación económica y promover el desarrollo de nuevas inversiones en Europa, además, los países comunitarios deberían dar más énfasis al gasto en inversión, aumentar en ECU 3,0 billones adicionales la facilidad de ECU 5,0 billones acordada en la cumbre de Edimburgo para desarrollar proyectos de infraestructura y favorecer a pequeñas y medianas empresas, extendiendo su duración más allá de los dos años contemplados inicialmente. El plan considera además, destinar ECU 5,0 billones para constituir un fondo destinado a otorgar préstamos especiales para proyectos estructurales, y que adoptaría la forma de un adelanto de recursos, que un país comunitario podría recibir del fondo estructural, que lo habilitaría para iniciar este tipo de proyectos antes de lo que habría sido posible de no existir estos recursos, y, capacitación y mejoramiento de la formación de

trabajadores, para lo cual las empresas, serían incentivadas con subsidios directos y a través de disminución de impuestos por dar trabajo y capacitar. Sin embargo, los mayores gastos que pueda significar alguna de las medidas incluidas en este plan de acción inmediata, deberá compatibilizarse con el nivel aceptable de déficit fiscal en algunos países de la Comunidad Europea.

Además, se analizó la posibilidad de avanzar en una desregulación de la excesiva reglamentación de la legislación comunitaria, que junto con contribuir a evitar el desvío de negocios a terceros países competidores de la Comunidad Europea permita restaurar la competitividad Europea.

Por otra parte, la crisis política en Japón es motivo de preocupación en los medios financieros de ese país y en la comunidad internacional que observa con atención un eventual cambio de rumbo de la política japonesa y su posible impacto en la próxima Reunión Cumbre del G-7 en Tokio.

**2. ESTADOS UNIDOS:** Durante la semana que abarca este informe se han tendido a consolidar las apreciaciones estimulantes en relación a la recuperación económica estadounidense y al control de la inflación.

La mantención de un nivel de utilización de la capacidad industrial por sobre el 80%, el aumento en el inicio de viviendas, el incremento en la producción industrial y la leve disminución del empleo, unidos al bajo incremento observado en los precios al consumidor y al productor en el mes de mayo, permiten estimar que para 1993 la inflación pueda alcanzar niveles por debajo del 3%, con un crecimiento del PIB superior al 2,5% y una mejor perspectiva de la situación del desempleo, especialmente en los Sectores Manufactureros y de Consumo.

El Comité de Finanzas del Senado aprobó una reducción del déficit presupuestario federal, uno de los objetivos básicos del plan económico de la Administración Clinton. La reducción aprobada alcanza a US\$ 347 billones en un período de cinco años, propuesta que la Comisión de Finanzas ha enviado para consideración del Senado en pleno. En términos generales la mencionada disminución se financia en US\$ 249 billones a través de nuevos o mayores impuestos y en aproximadamente US\$ 98 billones en disminución de gastos. Esta propuesta al Senado constituye la base del paquete de reducciones presupuestarias de US\$ 500 billones en cinco años del Presidente Clinton. En la medida que el Senado acuerde una disminución superior a la aprobada por la Comisión de Finanzas, la diferencia se recomienda sea cubierta con nuevas o mayores disminuciones de gastos.

Los principales Indicadores Económicos publicados en la semana son:

- i) Ordenes de Bienes Durables en mayo 93, disminuyeron 1,3% (excluyendo equipo de transporte) que se compara con un aumento revisado de 0,3% en abril 93;
- ii) Inventarios, revisados de abril 93, aumentaron 0,2% en relación a un incremento original de 0,1%;
- iii) Déficit Fiscal en mayo 93, el presupuesto fiscal alcanzó un déficit de US\$ 37,0 billones que se compara favorablemente con un déficit de US\$ 46,8 billones en mayo 92. En mayo 93 los ingresos alcanzaron US\$ 70,7 billones y los gastos US\$ 107,7 billones;
- iv) Reservas Internacionales en mayo 93, aumentaron US\$ 1,07 billones, alcanzando un saldo de US\$ 76,71 billones;
- v) Ventas al por Menor, aumentaron 0,1% en la tercera semana de junio 93, versus igual período de mayo 93;
- vi) Producto Interno Bruto, revisado, aumentó en el primer trimestre 93, 0,7%, en vez de 0,9% revisado y 1,8% informado inicialmente;
- vii) Utilidades de las Empresas, revisado, del primer trimestre 93, se incrementó en 4,2%, versus un aumento original de 5,3%;
- viii) Subsidios de Cesantía, en la semana que terminó el 19 de junio, alcanzaron a 353 mil solicitudes, que se compara con 345 mil la semana anterior;
- ix) Ingreso Personal, en mayo 93 aumentó 0,6%, constituyendo el sexto aumento consecutivo y
- x) Consumo Personal, en mayo 93 se incrementó 0,2%.

El dólar se ha apreciado respecto de todas las principales monedas. Se apreció 2,19% respecto de la libra, 2,04% en relación al DM, 2,12% respecto del Fr.Fr. y 2,02% respecto del yen.

**3. ALEMANIA:** La oferta monetaria (M3) se incrementó a una tasa anual de 6,7% a mayo 93, después de un aumento de 7,0% anual a abril 93. Cabe recordar al respecto que el rango de variación objetivo para la oferta monetaria en el presente año es 4,5% a 6,5%.

La oferta monetaria constituye el principal indicador del Bundesbank en el control de la inflación y en la determinación de la política de tasas de interés.

Las recientes cifras de la oferta monetaria, inferiores a las cifras anualizadas a abril 93, así como también a las observadas en el primer trimestre 93, han llevado al Bundesbank a considerar un pronto retorno de la oferta monetaria a su rango objetivo de 4,5% - 6,5%.

El probable retorno de la oferta monetaria a su rango objetivo, darían al Bundesbank la posibilidad de nuevas disminuciones de tasas de interés, en que el límite estará vinculado a la mayor o menor debilidad que pueda afectar al DM en los mercados de monedas.

La evolución probable que muestre la oferta monetaria en junio 93 y meses siguientes, podría sustentar posibles nuevas rebajas de tasas de interés.

Contribuirá a que la oferta monetaria se sitúe dentro del rango objetivo, el que se logre una disminución del alto nivel de endeudamiento de algunos Estados alemanes, cuya demanda por crédito incide en la tendencia de la oferta monetaria. Una baja del gasto aparece necesaria.

El Bundesbank debe ser cauteloso en su política monetaria con el fin de evitar provocar un alza en las tasas de mercado. Hasta marzo 93 las tasas de largo plazo habían caído más de dos puntos porcentuales en relación a las tasas existentes hacia mediados de 1992 y existía la esperanza que la política monetaria lograría bajar la inflación. Sin embargo, las tasas de largo plazo no han disminuido como respuesta a las recientes rebajas en el costo del crédito a corto plazo. En esta situación la alternativa de la política monetaria es actuar con cautela de modo de evitar un rebote en el mercado.

Los principales indicadores Económicos publicados en el período son: i) Índice de Precios al Productor, en mayo 93, disminuyó 0,2% en relación a un aumento de 0,1% en abril 93; ii) Oferta Monetaria (M3), a mayo 93, aumentó 6,7% anualizada, después de un incremento de 7% anualizado a abril 93; iii) Ordenes Industriales, en la antigua Alemania del Este, aumentaron 4,7% en doce meses (abril 93 - abril 92), versus un incremento de 19,2% en doce meses a marzo 93.

El DM se apreció 0,15% respecto de la libra; 0,08% en relación al Fr.Fr., y, se depreció 0,02% respecto del yen.

**4. JAPON:** La reciente crisis política es motivo de preocupación e incertidumbre en los círculos financieros internos y externos, habiéndose observado una caída de la Bolsa de Tokio y un debilitamiento del yen a niveles de ¥ 110 - ¥ 111 por US\$ 1.

La comunidad internacional observa con atención un posible cambio de rumbo de la política japonesa y su posible incidencia en la próxima Reunión Cumbre del G-7, a efectuarse en Tokio.

La moción de censura contra el Primer Ministro Miyazawa y su Gabinete, el llamado a Elecciones anticipado para renovar el Parlamento el próximo 18 de julio y las posibilidades de un nuevo Gobierno de coalición de Centro Izquierda

que tendría como Primer Ministro al ex-Ministro de Finanzas Tsutomu Hata, han generado preocupación en los agentes económicos acostumbrados a la estabilidad política en ese país.

La estimación oficial de crecimiento del Producto Nacional Bruto (PNB) de 3,3% para el año fiscal 1993 - 1994 que termina en marzo 94 es alcanzable. La información del PNB para el primer trimestre 93, mostró que se ha frenado la tendencia decreciente de la demanda privada.

El crecimiento del PNB en el año fiscal 1992 - 1993 alcanzó 0,8%, lejos por debajo de la estimación oficial de 1,6%, a causa de la disminución en el precio de los activos, que tuvo un efecto negativo considerable en la economía real, postergando la recuperación a través de inversiones en las empresas y gasto en consumo.

La demanda del sector privado, se espera logre una recuperación en la segunda mitad del actual año fiscal, gracias al aumento del gasto fiscal por parte del gobierno.

El Ministro de la Agencia de Planificación, señaló que la actual crisis política no afectará mucho al crecimiento, puede significar algún impacto psicológico sin que exista mayor preocupación al respecto.

Los principales Indicadores Económicos publicados en la semana son: i) Producto Interno Bruto, del primer trimestre 93, aumentó 0,7% respecto del cuarto trimestre 92, incrementándose 2,7% en doce meses (marzo 1993 - marzo 1992); ii) Oferta Monetaria (M2 + CD,S), aumentó 1,5% en doce meses (mayo 1993 - mayo 1992) versus un incremento de 0,6% en doce meses a abril 93. iii) Índice Compuesto de los Principales Indicadores Económicos, en abril 93, alcanzó a 70,0 en una escala hasta 100, que se compara con 80,8 en marzo 93, este índice predice el posible comportamiento de la economía en los próximos seis meses. Por su parte, el Índice Actual de Indicadores que mide las condiciones presentes de la economía, llegó a 61,1 en abril 93 versus un nivel revisado de 70,0 en marzo 93.

El yen se apreció 0,17% en relación a la libra.

**5. GRAN BRETAÑA:** Uno de los temas que centra la atención de autoridades y analistas económicos lo constituye la mayor o menor probabilidad de que el gobierno tenga que aumentar los impuestos a la renta en el futuro próximo como una forma de reducir el déficit presupuestario.

Después de revisar las opciones que se abren al Ministro Clarke, es casi seguro, según opinan algunos analistas que en algún momento las tasas de impuesto a la renta sean aumentadas por primera vez desde que los conservadores alcanzaron el poder en 1979.

Si bien importantes reducciones de gastos eran convenientes así como también mayores ingresos tributarios, subsiste la duda respecto de la verdadera predisposición del gobierno para reducir los gastos significativamente tal como parece ser necesario.

La reciente decisión del gobierno de mantener el anunciado programa de reducción de gastos, significa que cualquier acción para reducir el déficit fiscal deberá provenir exclusivamente de mayores ingresos tributarios. En el evento de un aumento de impuestos, algunos sugieren aumentar la tasa tributaria corriente a 28% desde su actual nivel de 25% y la tasa máxima a 50% desde 40% y no reducirlas hasta que se logre un presupuesto balanceado.

Por otra parte las cifras de colocaciones bancarias en el mes de mayo 93 confirman, según analistas económicos, el escenario de tan sólo una lenta recuperación de la economía del Reino Unido. Las cifras de colocaciones y compromisos de construcción, estarían indicando que la demanda por créditos y la recuperación en el mercado de viviendas permanece cauteloso.

Los principales Indicados 3,3% en doce meses (mayo 1993 - mayo 1992) versus un incremento de 4,8% en doce meses a abril 93; ii) Exportaciones a países no miembros de la Comunidad Europea, disminuyeron 0,2% en mayo 93; las importaciones desde países no integrantes de la Comunidad Europea, bajaron en 2,6% en mayo 93; iii) Producto Interno Bruto, en el primer trimestre 93, aumentó 0,4%, en doce meses (marzo 1993 - marzo 1992) se incrementó 0,9%; iv) Cuenta Corriente, en el primer trimestre 93 presentó un déficit de £ 4.01 billones.

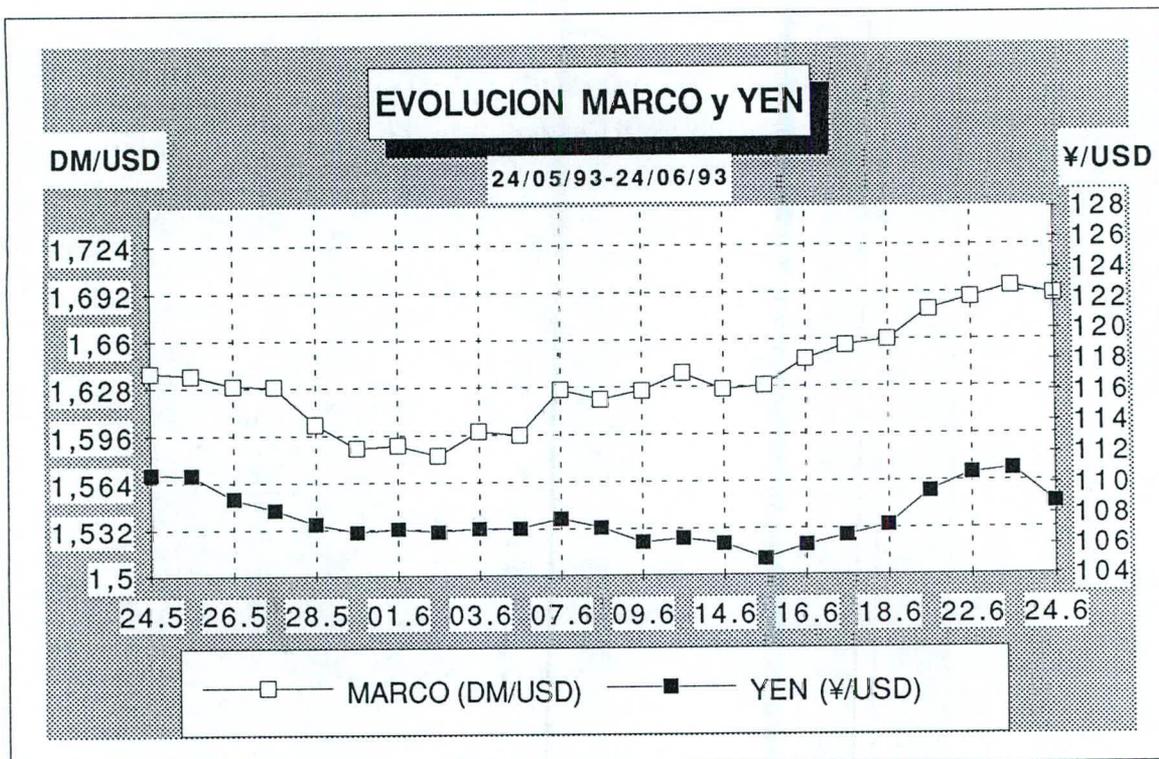
La libra se depreció 0,07% en relación al Fr.Fr.

**6. FRANCIA:** Recientes estimaciones que señalan que la recesión en este país será más profunda que la que indicaban los pronósticos iniciales, han llevado al gobierno que encabeza el Premier Balladur a poner en vigor una serie de medidas destinadas a impulsar la economía, dentro de las cuales se destacan las sucesivas reducciones de las tasas de interés.

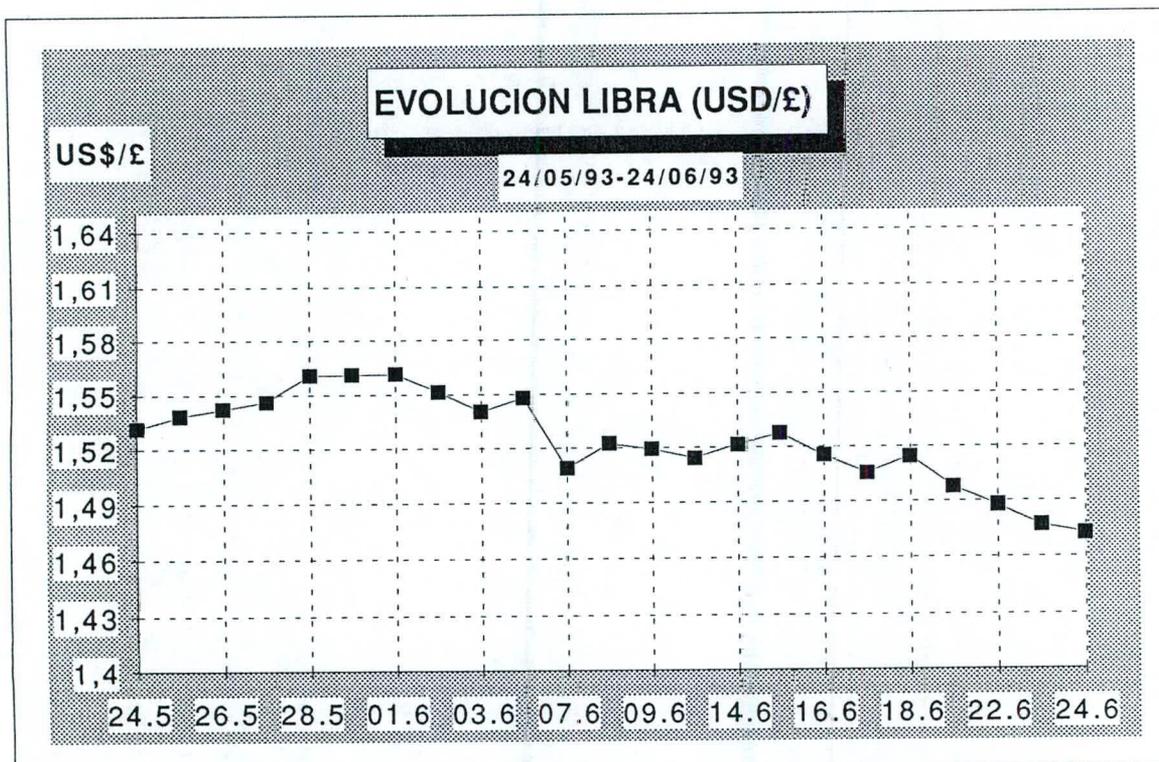
Nuevamente en la presente semana el Banco de Francia anunció la disminución en otros 25 p.b. de sus tasas básicas, confirmando a través de estas acciones su independencia de movimientos en relación al Bundesbank. Así disminuyó a 7,0% desde 7,25% la tasa de intervención, a través de la cual otorga liquidez al mercado por intermedio de operaciones de recompra, además bajó la tasa de colocaciones a 8,0% desde 8,25% para operaciones de corto plazo a un máximo de diez días.

La emisión de bonos del Gobierno de Francia por Fr.Fr. 40 billones destinados a constituir el fondo especial para crear empleos, tendrán un cupón del 6% y los agentes económicos están habilitados para adquirir la cantidad individual que deseen. Las condiciones y características especiales de estos bonos a cuatro años, lleva a pensar en que pueden sobre-colocarse con cierta facilidad.

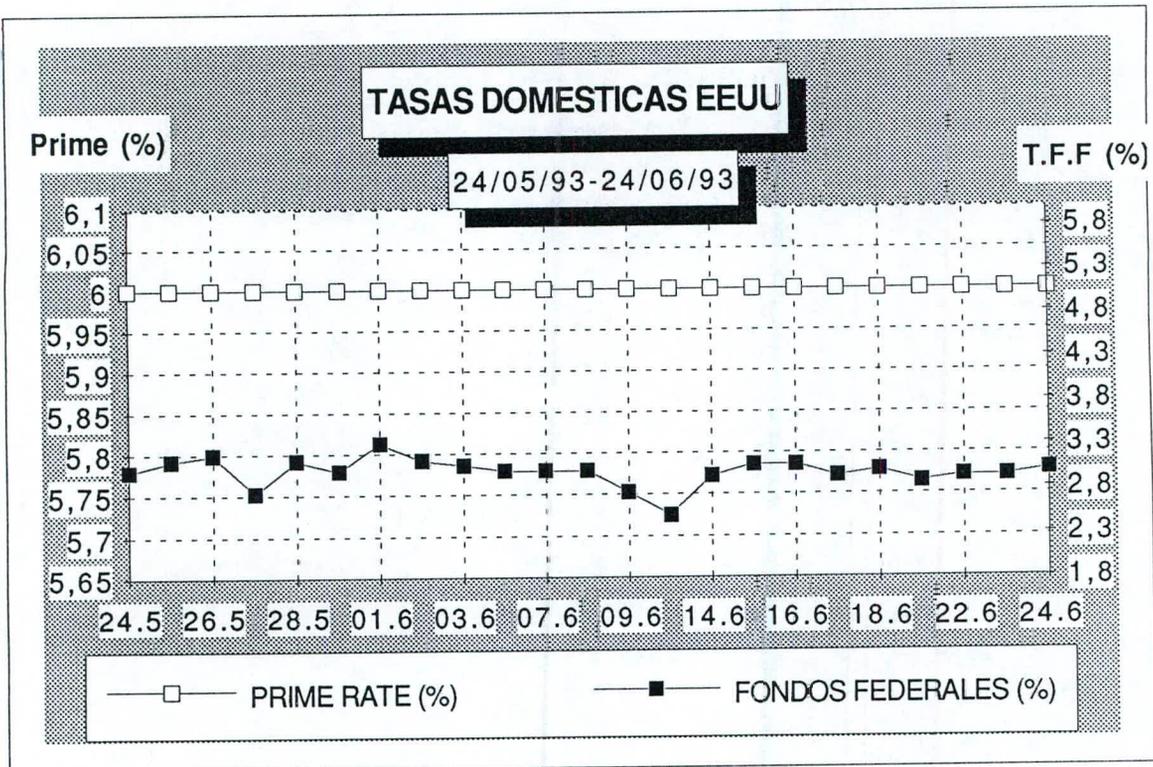
Los principales Indicadores Económicos publicados durante el período son: i) Reservas Internacionales, en mayo 93 disminuyeron Fr.Fr. 4,19 billones, alcanzando un saldo de Fr.Fr. 327,78 billones; ii) Producción Industrial, de abril 93, bajó 0,6%, en doce meses disminuyó 5,2% (abril 1993 - abril 1992); iii) Compras de Manufacturas por las Familias, en mayo 93 las adquisiciones disminuyeron 5,1%



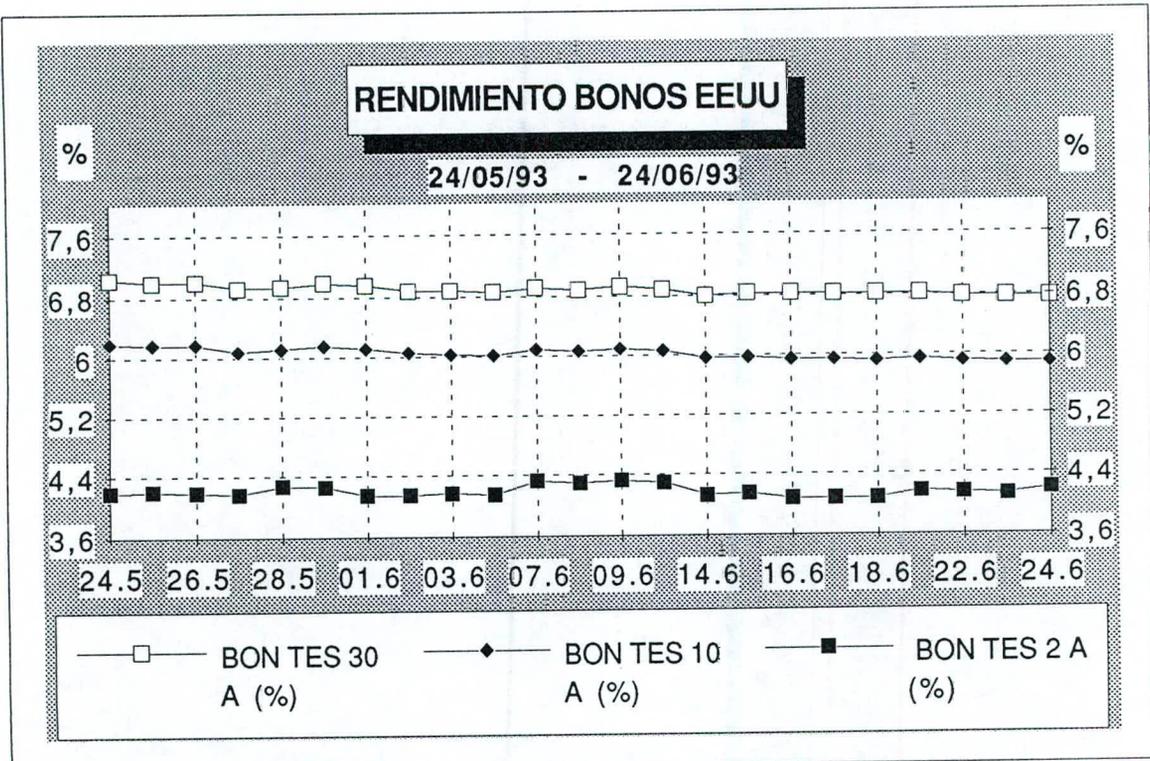
AVS /1



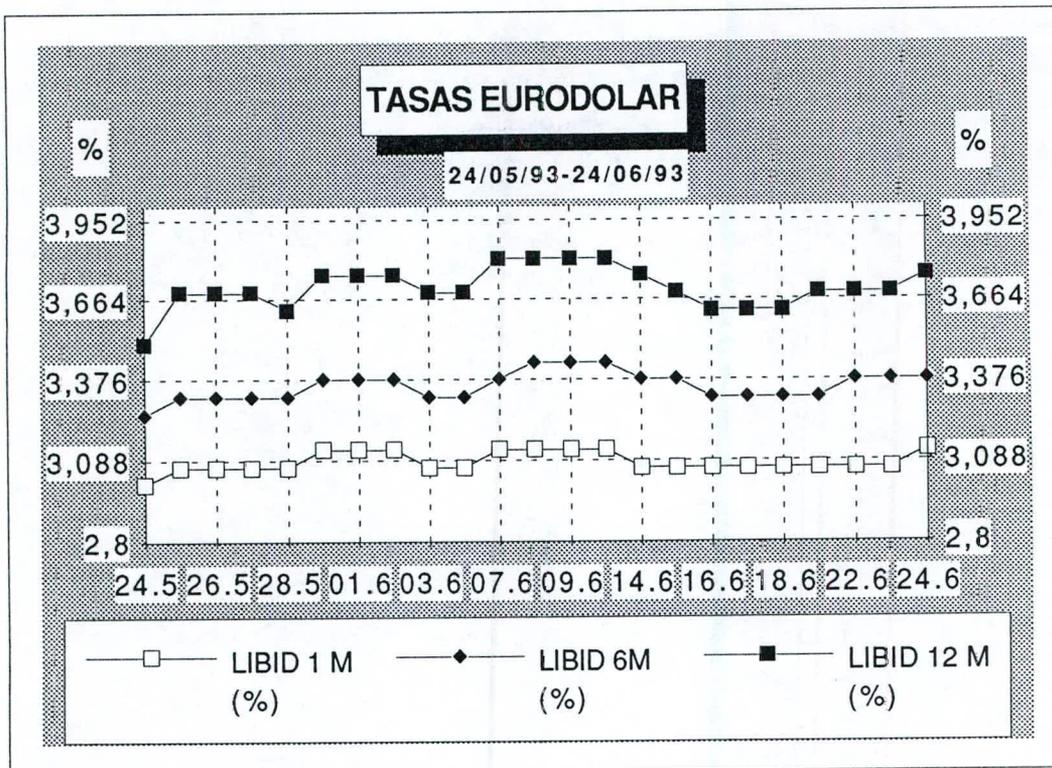
AVS /2



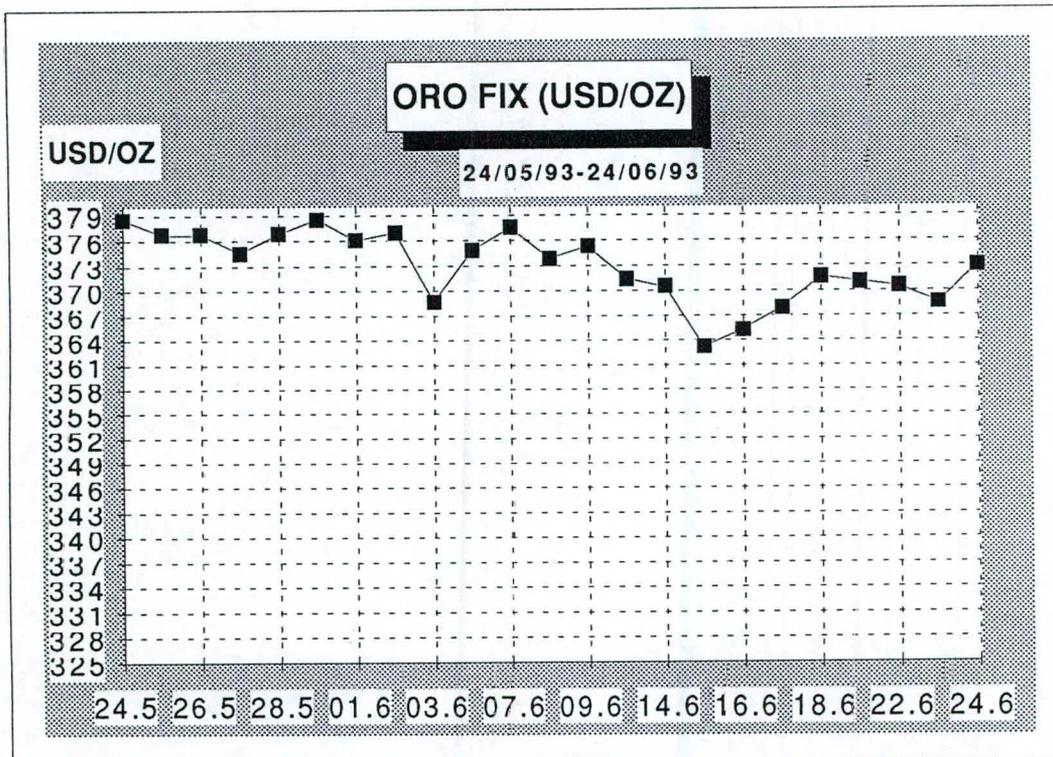
AVS /3



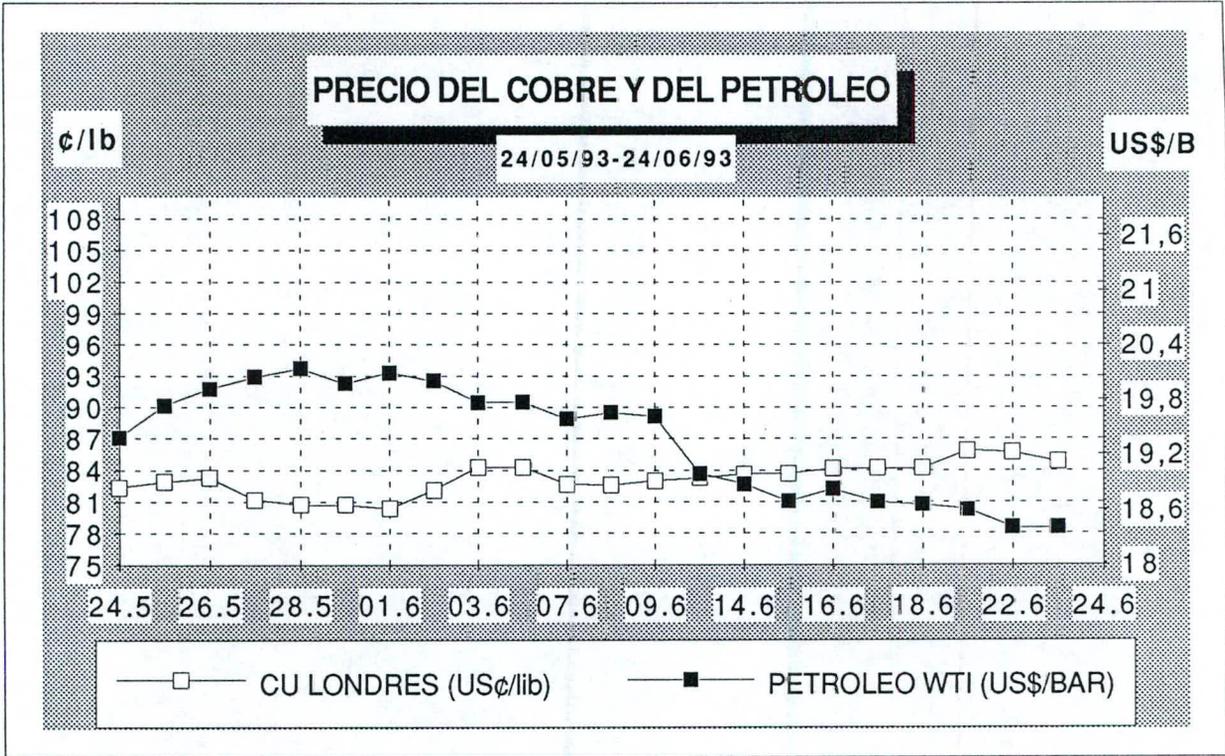
AVS /4



AVS /5



AVS /6



ESTIMACIONES DE PRODUCTO E INFLACION PRINCIPALES ECONOMIAS.

FUENTE	PAIS	INDICADOR * /	AÑOS				
			1990	1991	1992	1993	1994
MERRILL LYNCH*** Currency And Bond Market Trends (10 junio 1993)	ESTADOS UNIDOS	P.D.B.R. (%)	0,8	-1,2	2,1	3,0	3,1
		I.P.C. (%)	5,4	4,2	3,0	3,0	2,7
	ALEMANIA **/	PDBR(%)	4,5	3,6	1,1	-2,0	1,0
		I.P.C. (%)	2,7	3,5	4,0	3,5	2,4
	JAPON	PDBR(%)	5,6	4,1	1,5	0,6	3,0
		I.P.C. (%)	3,1	3,3	1,7	0,9	0,7
	INGLATERRA	P.D.B.R. (%)	1,0	-2,4	-0,9	1,6	2,5
		I.P.C. (%)	9,4	5,9	3,7	2,0	3,0
	FRANCIA	P.D.B.R. (%)	2,8	0,9	1,4	-0,7	0,8
		I.P.C. (%)	3,4	3,1	2,4	2,8	2,6
MIDLAND MONTAGU European Bond Weekly (04/junio/1993)	ESTADOS UNIDOS	P.D.B.R. (%)	0,8	-0,8	2,0	2,7	2,6
		I.P.C. (%)	5,4	4,4	3,1	3,0	3,4
	ALEMANIA **/	P.N.B.R. (%)	4,5	3,7	0,8	-1,5	0,7
		I.P.C. (%)	2,7	3,5	4,0	3,9	3,1
	JAPON	P.N.B.R. (%)	5,6	3,4	2,0	1,0	1,5
		I.P.C. (%)	3,1	3,4	2,2	2,1	2,3
	INGLATERRA	P.D.B.R. (%)	1,0	-2,5	-0,5	1,5	2,0
		I.P.C. (%)	9,4	5,9	3,8	1,8	3,2
	FRANCIA	P.D.B.R. (%)	2,8	0,9	1,6	-1,0	0,0
		I.P.C. (%)	3,4	3,1	2,4	2,5	2,4
DEUTSCHE BANK Deutsche Bank Research (14 junio 1993)	ESTADOS UNIDOS	P.D.B.R. (%)	0,8	-1,2	2,1	2,8	3,1
		I.P.C. (%)	5,4	4,2	3,0	3,4	3,8
	ALEMANIA **/	P.N.B.R. (%)	4,5	3,7	1,5	-2,3	0,9
		I.P.C. (%)	2,7	3,5	4,0	4,1	3,4
	JAPON	P.N.B.R. (%)	5,6	4,5	1,5	2,0	4,1
		I.P.C. (%)	3,1	3,3	1,7	1,5	3,0
	INGLATERRA	P.D.B.R. (%)	1,0	-2,4	-0,5	1,5	2,8
		I.P.C. (%)	9,4	5,9	3,7	2,1	3,6
	FRANCIA	P.D.B.R. (%)	2,8	0,9	1,3	-1,0	1,5
		I.P.C. (%)	3,4	3,1	2,4	2,5	2,7

\* / Corresponde al Producto Nacional Bruto Real (P.N.B.R.) o al Producto Doméstico Bruto Real (P.D.B.R.).

\*\*/Considera solamente cifras de Alemania Occidental.

\*\*\*/ A partir de enero, Merrill Lynch expresa el crecimiento de Japón y Alemania en 1992 y 1993, en función de la variación del PDBR.

Las cifras de I.P.C. (Indice de Precios al Consumidor) corresponden a promedio del año.

La información para 1990 corresponde a fuente Midland Montagu.

cifras en **negrita** corresponden a cambios respecto a informe anterior

PROYECCIONES DE TASAS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO

BROWN BROTHERS  
 HARRIMAN & CO.  
 (28 mayo 1993)

Tipos de Cambio	Spot	Horizonte de la Estimación		
		3 meses	6 meses	12 meses
Alemania D.M./US\$	1,59	1,65	1,75	1,80
Gra Bretaña US\$/£	1,56	1,53	1,45	1,42
Francia Fr.F./US\$	5,38	5,56	5,90	6,07
Japón ¥/US\$	107,00	110,00	112,00	115,00

MERRILL LYNCH  
 Currency And Bond  
 Market Trends  
 (10 junio 1993)

			HORIZONTE DE LA ESTIMACION		
			TRES MESES	SEIS MESES	DOCE MESES
TIPO DE CAMBIO	DOLAR	INDICE	93,55	95,86	99,61
RENDIMIENTO	3 MESES	%	3,25	3,25	3,50
INSTRUMENTOS A:	10 AÑOS	%	6,25	6,35	6,50
TIPO DE CAMBIO	MARCO	DM/US\$	1,70	1,75	1,85
RENDIMIENTO	3 MESES	%	6,75	6,00	4,50
INSTRUMENTOS A:	10 AÑOS	%	6,35	6,10	6,25
TIPO DE CAMBIO	YEN	¥/US\$	110,00	110,00	108,00
RENDIMIENTO	3 MESES	%	3,00	2,70	3,00
INSTRUMENTOS A:	10 AÑOS	%	4,60	4,50	4,70
TIPO DE CAMBIO	LIBRA	US\$/£	1,50	1,45	1,41
RENDIMIENTO	3 MESES	%	5,50	5,50	5,50
INSTRUMENTOS A:	10 AÑOS	%		7,75	8,00
TIPO DE CAMBIO	F. FRANC.	FF/US\$	5,75	5,88	6,20
RENDIMIENTO	3 MESES	%	6,50	5,75	4,50
INSTRUMENTOS A:	10 AÑOS	%	6,50	6,50	6,40
TIPO DE CAMBIO	F. SUIZO	FS/US\$	1,53	1,59	1,70
RENDIMIENTO	3 MESES	%	4,25	4,25	3,25
INSTRUMENTOS A:	10 AÑOS	%	4,50	4,25	4,50

DEUTSCHE BANK  
 DB RESEARCH  
 (14 junio 1993)

		AL FIN DE	AL FIN DE	HORIZONTE DE LA ESTIMACION		
		1991	1992	TRES MESES	SEIS MESES	DOCE MESES
<b>DOLAR</b>	LIBOR 3 MESES	4,25	3,6375	3,40	3,50	3,85
	REND. 10 AÑOS	6,77	6,78	6,30	6,50	6,85
<b>MARCO</b>	( DM/US\$ )	1,516	1,5808	1,70	1,75	1,80
	LIBOR 3 MESES	9,63	8,8841	6,85	6,25	5,50
	REND. 10 AÑOS	8,04	7,19	6,60	6,50	6,40
<b>YEN</b>	( ¥/US\$ )	125,0	124,0	110	105	100
	LIBOR 3 MESES	5,69	3,6648	3,10	3,50	4,00
	REND. 10 AÑOS	5,34	4,45	4,15	4,75	5,00
<b>LIBRA</b>	( US\$/£ )	1,869	1,5493	1,50	1,47	1,43
	LIBOR 3 MESES	11,00	7,11	6,00	5,50	5,30
	REND. 10 AÑOS	9,60	8,23	6,20	7,90	7,50
<b>F. FRANC.</b>	( FF/US\$ )	5,176	5,389	5,72	5,87	6,04
	LIBOR 3 MESES	10,31	10,006	6,50	6,00	5,50
	REND. 10 AÑOS	8,56	8,21	6,80	6,65	6,50
<b>F. SUIZO</b>	( FS/US\$ )	1,356	1,421	1,56	1,62	1,67
	LIBOR 3 MESES	8,19	6,122	4,45	4,15	3,65
	REND. 10 AÑOS	6,35	5,59	5,10	5,00	4,90

cifras en negrita corresponden a cambios respecto a informe anterior

PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS DE ESTADOS UNIDOS 1/

	1993 TRIM.		1992 TRIMESTRES				1991 TRIMESTRES				1993 (E)	1992	1991 / 2	1990
	2do.	1er.	4to.	3er.	2do.	1er.	4to.	3er.	2do.	1er.				
P.D.B.R. (% Tasa Anual)		0,7	4,7	3,4	1,5	2,9	0,4	1,2	1,7	-3,0	2,9	2,1	-1,2	0,8
Deflactor P.D.B. (%)		3,3	2,3	2,0	2,7	3,1	1,7	2,1	3,1	3,0	2,7	2,6	4,1	4,1
Balanza Comercial (US\$ Bill.)		-29,1	-26,0	-26,5	-25,6	-17,5	-18,5	20,9	-15,6	-18,4	-120,2	-99,2	-76,8	-104,8
Cuenta Cte.(US\$ Bill.)		-20,9	-23,7	-17,8	-17,8	-5,3	-7,2	-11,6	3,0	10,5	35,0	-40,0	-3,7	-92,1

	1993	1993	1993	1993	1993	1 9 9 2							1992	1991	1990	
	MAY	ABR	MAR	FEB	ENE	DIC	NOV	OCT	SEP	AGO	JUL	JUN	MAY	/ 8	/ 2	
I.P.C.( Var. Mes, %)	0,1	0,4	0,1	0,3	0,5	0,1	0,2	0,4	0,2	0,3	0,1	0,3	0,1	3,0	4,2	6,2
I.P.P.( Var. Mes, %)	0,0	0,6	0,4	0,4	0,2	0,1	-0,1	0,1	0,3	0,1	0,1	0,2	0,2	1,5	-0,1	5,9
Prod.Indust.(Var.Mes,%)		0,1	0,0	0,6	0,3	0,4	0,5	0,7	-0,3	-0,3	0,8	-0,4	0,7	1,4	-1,9	-1,3
Ventas al Detalle (%)	0,1	1,5	-1,0	-0,1	0,0	1,1	-0,5	2,1	0,7	0,1	1,1	-0,1	0,5	5,1	1,5	2,1
Bal. Com. (US\$ Bill.)		-10,49	-10,45	-7,9	-7,2	-6,9	-7,4	-7,2	-8,6	-9,0	-7,3	-6,7	-7,1	-99,2	-76,8	-101,0
Util.Cap.Inst.(%) 3/	81,6	81,6	81,4	81,5	79,8	79,3	79,3	79,0	78,4	78,7	79,1	78,7	79,1	77,8	78,2	80,6
Desempleo (%) 4/	6,9	7,0	7,0	7,0	7,1	7,3	7,3	7,4	7,5	7,6	7,7	7,8	7,5	7,4	6,8	6,1
Empleo (miles)	209	216	26	338	113	106	75	74	12	-109	171	-73	119	108.711	108.840	109.620
Presup. Fiscal (Año Fiscal,US\$ Bill) 5/	-36,96	8,09	-44,6	-47,6	29,8	-39,0	-32,7	-48,9	5,4	-24,7	-43,2	3,8	-46,9	-290,2	-268,7	-220,5
Leading Eco Indic(%) 6/		0,1	-1,0	0,5	0,0	1,7	0,7	0,5	-0,1	-0,3	0,1	-0,3	0,6	n.d	3,9	-4,2
Eurodólar 6 Meses(%)7/	3,5	3,2	3,25	3,19	3,13	3,50	3,94	3,44	3,19	3,50	3,50	3,94	4,06	3,50	4,13	7,44
Nota Tesoro 2 Años (%)7/	4,3	3,8	3,91	3,97	3,97	4,59	4,79	4,32	3,79	4,18	4,32	4,83	5,24	4,59	4,85	7,25
Bono Tesoro 30 Años(%)7/	7,0	6,9	6,91	6,89	6,89	7,40	7,60	7,58	7,36	7,43	7,42	7,79	7,87	7,40	7,52	8,25

1/ Fte. Reuter y Telerate

2/ Fte: Merrill Lynch. Ene. 18 1993

3/ Tasa de Utilización de Capacidad Industrial Instalada.

Información del año corresponde al mes de diciembre.

4/ Información del año corresponde al mes de diciembre.

5/ Información del año corresponde al año fiscal que finaliza en septiembre.

6/ Índice Compuesto de los Principales Indicadores Económicos.

7/ A fin de período. Tasa captación.

8/ Algunas cifras Dic92/Dic91. TELERATE

NOTA: Cifras en negrita, corresponden a cambios respecto a informe anterior