

DIRECCION INTERNACIONAL
Gerencia Internacional
D. Política Inversiones
HGC/jrf 9.08.90

N. 83

INFORME DE LA ECONOMIA MUNDIAL
DESDE EL 2 AL 8 DE AGOSTO DE 1990

PAORAMA ECONOMICO DE ESTADOS UNIDOS

Durante la semana sólo se publicaron los indicadores de Desempleo y Empleo (viernes 3 de agosto).

El Desempleo durante el mes de julio aumentó a un 5.5%, el nivel más alto desde julio de 1988. El mercado estimaba que iba a auentar solamente a un 5.3% luego de un 5.2% en junio.

Las cifras de Empleo durante el mes de julio se contrajeron en 219 mil empleos y al excluir a los encuestadores queda en una reducción de 57 mil empleos. El mercado esperaba una reducción de 7 mil empleos, y excluyendo a los encuestadores un incremento de 121 mil empleos. En todo caso se revisaron fuertemente al alza las cifras del mes de junio, desde 40 mil a 155 mil nuevos empleos. Y al excluir los encuestadores, desde 97 mil a un incremento de 166 nuevos empleos.

A pesar de lo anterior, las cifras de empleo-desempleo produjeron un fuerte impacto en el mercado. El mercado asume que la economía estaría mucho más débil de lo pronosticado lo que haría factible una nueva reducción de la Tasa de Fondos Federales por parte del Federal Reserve en el corto plazo.

MERCADOS CAMBIARIOS

Los mercados cambiarios se han mostrado muy volátiles durante este período, producto tanto del conflicto Irak-Kuwait como a las cifras de empleo publicadas el viernes.

Tipo de Cambio, Petróleo y Oro
Agosto 1990

	<u>Miércoles</u>	<u>Jueves</u>	<u>Viernes</u>	<u>Lunes</u>	<u>Martes</u>	<u>Miércoles</u>
	1	2	3	6	7	8
Marcos/US\$	1.5875	1.5910	1.5845	1.5760	1.5865	1.5920
Yenes/US\$	147.20	149.20	149.20	150.30	150.85	149.75
US\$/Libra	1.8555	1.8540	1.8595	1.8725	1.8712	1.8695
Petr. (US\$ por barril)	21.54	23.21	24.50	28.25	29.40	23.65
Oro (US\$ por onza)	371	383	376	380	384	385

La invasión de Kuwait por parte de Irak se produjo el jueves 2 de agosto que incidió en un gran nerviosismo de los mercados. El marco llegó a cotizarse ese día, en algunos momentos en 1.62 marcos por dólar, y el yen en 151.55 yenes por dólar. Posteriormente, tiende a normalizarse la situación, al percibirse que Estados Unidos se vería muy afectado por un aumento de los precios del petróleo a diferencia de otras economías de Europa Occidental. Principalmente en las variables inflacionarias, donde las otras economías estarían mejor ubicadas para enfrentar las repercusiones inflacionarias. Además, influyó en el mismo sentido un comunicado de Irak donde planteaba que se retiraría en el corto plazo de Kuwait.

El viernes 3 de agosto el dólar tiende a debilitarse contra el marco y la libra, luego de la publicación de los indicadores de empleo-desempleo, que muestran una economía de Estados Unidos mucho más débil de lo que se suponía. Aunque tendió a repuntar luego de rumores que tropas de Irak habrían entrado a territorio de Arabia Saudita, lo cual fue desmentido posteriormente.

El yen es la moneda, de uso internacional, más afectada por la situación del Medio Oriente, dado que es un importador neto de petróleo. Por otra parte, la libra ha obtenido ganancias por esta situación al ser una moneda de altas tasas de interés y ser Inglaterra un exportador neto de petróleo.

El día lunes 6 de agosto, el dólar declina respecto al marco dada la fuerte baja de la Bolsa en New York. La Bolsa venía cayendo desde la semana anterior (el jueves 2 disminuyó en 35 puntos, el viernes 3 en 60 puntos, el lunes 6 en 94 puntos) debido al temor que el incremento del precio del petróleo sea un nuevo empujón a la economía de Estados Unidos hacia una recesión. El mercado de instrumentos de la Tesorería también se ha visto muy impactado por estos acontecimientos. Los instrumentos de corto plazo han disminuido su rendimiento (y aumentado su precio) por la creencia que el Federal reducirá nuevamente las tasas de interés (entre el miércoles 1 de agosto y el martes 7 de agosto los rendimientos de las letras de seis meses pasaron desde 7.71% a 7.56%) y por la caída de la Bolsa. Los instrumentos de largo plazo (30 años) en el mismo período aumentaron desde 8.35% a 8.84% como reflejo del incremento de las expectativas inflacionarias producto del aumento del petróleo.

Entre el martes 7 y miércoles 8 de agosto el dólar tiende a recuperarse luego de la noticia que Estados Unidos mandaría tropas a Arabia Saudita, para protegerla, en una eventual invasión por parte de Irak. Irak anunció que habría anexado a Kuwait.

El miércoles 8, el precio del petróleo declina a niveles de 24 dólares por barril luego del anuncio de algunos miembros de la O.P.E.P. que estarían dispuestos a aumentar sus niveles de producción para compensar la pérdida debido al embargo de petróleo sobre Irak y Kuwait. Aparentemente habría una decisión de mantener el precio en el rango de los 21 dólares por barril.

Para lograr este nivel, Venezuela y los Emiratos Arabes podrían incrementar la producción en un millón de barriles al día, entre ambos, y Arabia Saudita en 2 millones. Actualmente Arabia Saudita produce 4.2 millones de barriles al día.

En este momento los stock de petróleo se encuentran en sus niveles más altos de los últimos ocho años, cubriendo casi 100 días de demanda. Estados Unidos mantiene una reserva estratégica de 590 millones de barriles, suficientes para cubrir 80 días de consumo de petróleo importado. Japón por su parte, mantiene 200 millones de barriles y 80 millones mantenidos por Europa Occidental.

La situación del dólar se ve muy conflictiva y con tendencia a la baja dada las serias dudas acerca de la real situación de la economía de Estados Unidos. Aparte de los puntos discutidos, quedan muchas interrogantes por dilucidar, como por ejemplo, la reducción del déficit fiscal, en un contexto de economía recesiva, a través de un aumento de los ingresos tributarios (mayores impuestos).

Por otra parte, se ha producido un cambio en las estimaciones de crecimiento de la economía luego de las cifras de empleo. Por ejemplo, la empresa Griggs and Santow cambió su pronóstico para el tercer trimestre 90 desde 2.4% a un rango de 0 a 2% y para el cuarto trimestre estima un crecimiento en el rango de -1 a +1%. Otra institución, la "U. S. Chamber of Commerce" (Washington D.C.) pronostica para el tercer trimestre un crecimiento cercano a cero, una contracción de 1.4% en el cuarto trimestre de 1990, un crecimiento negativo para el primer trimestre de 1991 y un crecimiento cercano a cero en el segundo trimestre de 1991. Estos pronósticos se comparan, por ejemplo, con los realizados el 9 de julio '90 por Merrill Lynch donde se estima un crecimiento de 1.9% (tercer trimestre 90), 1.5% (cuarto trimestre '90), 1.7% (primer trimestre '91) y 2.3% (segundo trimestre 91).

TASAS DE INTERES

Las tasas de interés del eurodólar, captación a seis meses, se han incrementado desde 7 13/16% el miércoles 1 de agosto a 7 14/16% el miércoles 8 de agosto.

La evolución de las tasas de interés ha sido también volátil. Tendieron a aumentar entre el miércoles (7 13/16%) y el viernes (7 15/16%) producto del incremento de las expectativas inflacionarias asociadas al aumento del petróleo y luego reducirse posteriormente debido a los temores recesivos producto de las cifras de empleo y el incremento del precio del petróleo.

Según algunos analistas ha llegado la hora de definición para el Fed, ya que no es posible seguir manteniendo un equilibrio entre la lucha contra la inflación y prevenir la recesión. El aumento del precio del petróleo ha llevado a un deterioro de las expectativas inflacionarias en un momento en que las posibilidades de una recesión son mayores de lo que se había pensado. La conducta del Fed del último tiempo sugiere que elegirá probablemente concentrar sus esfuerzos en prevenir una recesión, al menos en parte para evitar un posible quiebre del sistema financiero asociado a una fuerte declinación económica. Esta situación tendió a

BANCO CENTRAL DE CHILE

SANTIAGO

- 5 -

acentuarse luego de la publicación de las cifras de empleo-desempleo (3 de agosto 90) que resultaron mucho más negativas de lo esperado y que pondría una mayor presión sobre el Federal para relajar su política monetaria. Aunque se plantea que se podría postergar esta decisión dada la debilidad del dólar en los mercados cambiarios internacionales y la incertidumbre asociada con la situación en el Medio Oriente.

BANCO CENTRAL DE CHILE
SANTIAGO

PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS

DE ESTADOS UNIDOS

TRIMESTRES

	1990		1989		1989	1988
	-----		-----		----	----
	2do.	1ro.	4to.	3ro.		
P.N.B.R. (% Tasa Anualizada)	1.2	1.7	0.3	3.0	2.5	4.5
Deflactor P.N.B.	4.4	4.8	3.2	3.2	4.1	3.3
Balanza Comercial (US\$bill.)		-26.37	-28.81	-28.55	-113.2	-127.2
Cuenta Cta.Cte. (US\$ bill.)		-22.94	-26.69	-22.91	-105.9	-126.5

	1990							1989	1988
	JUL.	JUN.	MAY.	ABR.	MAR.	FEB.	ENE.		

I.P.C		129.9	129.2	128.9	128.7	128.0	127.4		
Var.Mensual (%)		0.5	0.2	0.2	0.5	0.5	1.1		
Var.Anual (%)		4.7	4.4	4.7	5.2	5.2	5.2	4.6	4.4
I.P.P.		117.9	117.7	117.0	117.0	117.4	117.5		
Var.Mensual (%)		0.2	0.3	-0.3	-0.2	0.0	1.8		
Var.Anual (%)		2.1	3.1	3.5	4.4	5.1	5.8	4.8	4.0
Prod. Industrial		109.8	109.4	108.8	109.1	108.6	107.6		
Var. Mensual (%)		0.4	0.6	-0.2	0.5	0.9	-1.3		
Var. Anual (%)		1.2	1.3	0.1	1.3	0.9	0.1	1.4	5.7
Bal. Comercial (US\$ bill.)			-7.7	-7.3	-8.4	-6.1	-9.3	-109.0	-118.5
Tasa Utiliz.Cap. Ind. (%)		83.5	83.3	83.3	83.4	82.9	82.4	83.2*	83.3*
Desempleo (%)	5.5	5.2	5.3	5.4	5.2	5.3	5.3	5.3*	5.5*
Presupuesto Fiscal (Año fiscal, US\$ billones)		-11.2	-42.6	41.8	-53.3	-35.3	8.3	-152.0**	155.2**

* Diciembre

** Año fiscal finaliza en septiembre de cada año.

I.- INFORMACION FINANCIERA INTERNACIONAL	1988	1989	1990	AGOS. 09	VARIACION % 5/ (-) APREC. ; (+) DEPREC. DIC.1989 & A605TO 09
			JUL. 31		
I.1. TASAS DE CAMBIO. 2/					
I.1.1. MARCO	1,78	1,70	1,60	1,59	6,47
I.1.2. LIBRA EST. (US\$ x Le)	1,79	1,60	1,85	1,87	14,32
I.1.3. FRANCO FRANCES	6,08	5,80	5,37	5,34	7,93
I.1.4. FRANCO SUIZO	1,51	1,55	1,36	1,34	13,55
I.1.5. YEN	125,30	143,65	147,85	149,75	-4,25
I.1.6. FLORIN HOLANDES	2,01	1,91	1,81	1,79	6,28
I.1.7. DEG (US\$ x DEG)	1,35	1,32	1,36	1,36	2,93
I.1.8. ORO (US\$ x ONZA) 3/	410,15	401,00	367,30	384,75	-4,05

II.2 TASAS DE INTERES.	DIFERENCIA EN PUNTOS				
II.2.1. DOLAR					
II.2.1.1. FEDERAL FUNDS	8,75	9,25	8,00	8,03	-1,22
II.2.1.2. DISCOUNT RATE	6,50	7,00	7,00	7,00	0,00
II.2.1.3. PRIME RATE	10,50	10,50	10,00	10,00	-0,50
II.2.1.4. LIBOR (180 DIAS)	9,44	8,25	8,00	8,00	-0,25
II.2.2. OTRAS MONEDAS (LIBOR 180 DIAS)					
II.2.2.1. MARCOS	5,56	8,44	8,44	8,81	0,37
II.2.2.2. LIBRA ESTEPLINA	13,13	15,06	14,94	14,94	-0,12
II.2.2.3. FRANCO FRANCES	8,75	11,44	9,94	10,19	-1,25
II.2.2.4. FRANCO SUIZO	4,88	8,88	8,94	9,06	0,18
II.2.2.5. FLORIN HOLANDES	5,88	8,75	8,50	8,69	-0,06
II.2.2.6. YEN	4,69	6,94	7,94	8,00	1,06

II.- VALOR DOLAR OFICIAL Y OBSERVADO EN EL MERCADO. 6/ (PESOS POR DOLAR)	DOLAR ACUERDO		DOLAR OBSERVADO	
	COTIZACION	INDICE	COTIZACION	INDICE
DICIEMBRE 1985	180,15	141,07	183,86	143,37
DICIEMBRE 1986	201,39	111,79	204,73	111,35
DICIEMBRE 1987	233,94	116,17	238,14	116,32
DICIEMBRE 1988	249,66	106,72	247,49	103,93
DICIEMBRE 1989	282,64	113,21	296,58	119,84
1990				
30-mar	295,47	104,54	296,98	100,13
30-abr	299,79	106,07	296,92	100,11
31-may	304,85	107,86	296,56	99,99
28-jun	308,48	109,14	297,07	100,17
31-jul	313,98	111,09	298,48	100,64
8-ago	315,51	111,63	299,89	101,12

1/ VALORES A FIN DE CADA PERIODO

2/ APERTURA EN LONDRES (TASAS OFFER).

3/ FIXING LONDRES

4/ EUROMERCADO, CIERRE LONDRES

5/ EL SIGNO (+), DEPRECIACION, INDICA EL PORCENTAJE QUE EL DOLAR

6/ SE HA DEPRECIADO RESPECTO A LA MONEDA EN CUESTION Y VICEVERSA

LOS INDICES SON EN BASE 100 DE CADA AÑO.

Dpto. Estudios
RQA

08-ago-90
9:40:23

RESERVAS INTERNACIONALES BANCO CENTRAL DE CHILE

-en millones de dólares-

V A R I A C I O N E S

	dic-89	jun-90	jul-90	07-ago-90	dic-89 jun-90	dic-89 jul-90	dic-89 07-ago-90	dic-89 jul-90
TENENCIAS	2.948,1	3.792,5	4.148,7	4.186,6	844,4	1.200,6	1.238,5	37,9
1.-ORO (Onzas Troy)	592 (1.751,8)	603,1 (1.765,5)	581,9 (1.766,2)	574,8 (1.766,2)	11,1 (13,7)	-10,1 (14,4)	-17,2 (14,4)	-7,1 (0,0)
2.-DEG	24,3	0,7	4,7	22,3	-23,6	-19,6	-2,0	17,6
3.-POSICION RESERVAS EN FM	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4.-ACTIVOS EN DIVISAS	3.604,2	4.370,4	4.849,8	4.902,9	766,2	1.245,6	1.298,7	53,1
5.-OTROS ACTIVOS	-4,7	-9,7	-84,3	-110,0	-5,0	-79,6	-105,3	-25,7
-SALDO CONV.CRED.RECIPROC	-(4,7)	-(9,7)	-(84,3)	-(110,0)	-(05,0)	-(79,6)	-(105,3)	-(25,7)
-ACUERDO STO.DOMINGO Y OT	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
6.-USO DE CREDITO DEL FMI	-1.267,7	-1.172,0	-1.203,4	-1.203,4	95,7	64,3	64,3	0,0
ACTIVOS INTERNACIONAL	4.215,8	4.964,5	5.352,1	5.390,0	748,7	1.136,3	1.174,2	37,9
RIN-PROGRAMA MONETAI	2.446,7	3.296,6	3.667,4	3.715,2	849,9	1.220,7	1.268,5	47,8
RIN PROGRAMA MONETARIO DIC.89A PARIDADES PROG.89			2445,2					

VARIACIONES (INFORMACION COMPLEMENTARIA)

(En millones de dolares)

	(En millones de dolares)					Flujos					
	1er Tr.	2do. Tr.	3er Tr.	4to Tr.	TOTAL	1er Tr.	2do Tr.	3er Tr.	4to Tr.	TOTAL(*)	del mes al 07-ago-90
1.- ORO	0,0	0,0	0,0	-36,7	-36,7	0,1	0,0	0,0		0,1	0,0
Variacion Total Tenenc	-14,9	-34,7	-19,7	-18,1	-87,4	61,3	-50,2	-28,3		-17,2	-7,1
Contrap./Monet./Desmo	-0,7	-0,9	-0,6	-1,1	-3,3	-2,6	-1,6	-0,1		-4,3	0,0
Contrap./Revalorizaci	15,6	35,6	20,3	-17,5	54,0	-58,6	51,8	28,4		21,6	7,1
2.- DEG	-42,8	-0,7	0,3	23,7	-19,5	-23,2	-1,0	21,5		-2,7	17,8
Variacion Total Tenenc	-43,2	-0,9	0,6	23,5	-20,0	-23,2	-0,6	21,7		-2,1	17,6
Contrap./Asignac./Cance	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Contrap./Revalorizaci	0,4	0,2	-0,3	0,2	0,5	-0,1	-0,4	-0,2		-0,7	0,2
3.-POSICION RESERVAS F	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Variacion Total Tenenc	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Contrap./Revalorizaci	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
4.-ACTIVOS EN DIVISAS	276,2	-72,8	-168,5	475,0	509,9	179,0	585,5	496,3		1260,8	52,9
Variacion Total Tenenc	243,8	-113,3	-162,2	519,7	488,0	160,3	605,9	532,4		1298,6	53,0
Contrap./Revalorizaci	32,4	40,5	-6,3	-44,7	21,9	18,7	-20,4	-36,1		-37,8	-0,1
5.-OTROS ACTIVOS	-25,6	-20,8	71,5	-61,5	-36,4	5,7	-10,8	-100,2		-105,3	-25,7
Variacion Total Tenenc	-25,6	-20,8	71,5	-61,5	-36,4	5,7	-10,8	-100,2		-105,3	-25,7
Contrap./Revalorizaci	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
6.-USO CREDITO FMI	6,1	26,6	25,5	-38,1	20,1	51,5	48,9	0,0		100,4	0,0
Variacion Total Tenenc	44,7	77,9	29,6	-97,9	54,3	64,6	31,1	-31,4		64,3	0,0
Contrap./Revalorizaci	-38,6	-51,3	-4,1	59,8	-34,2	-13,1	17,8	31,4		36,1	0,0
VARIACION RESERVAS BZ	213,9	-67,7	-71,2	362,4	437,4	213,1	622,6	417,6		1253,3	45,0
Variacion Total Tenenc	204,8	-91,8	-80,2	365,7	398,5	268,8	575,4	394,2		1238,4	37,8
Contrap./Monet./Desmo	-0,7	-0,9	-0,6	-1,1	-3,3	-2,6	-1,6	-0,1		-4,3	0,0
Contrap./Asignac./Cance	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0
Contrap./Revalorizaci	9,8	25,0	9,6	-2,2	42,2	-53,1	48,8	23,5		19,2	7,2
MEMORANDUM											
Variac. Res. Bza. Pag.Mei	213,9	-67,7	-71,2	357,2	432,2	218,3	621,7	417,5		1257,5	45,0
Variac. R.I.N. Programa	219,1	-55,9	-91,7	378,9	450,4	226,1	623,8	418,5		1268,4	47,8

(*) Variaciones al: 07-ago-90

D1-20

OTROS ACTIVOS Y PASIVOS INTERNACIONALES BANCO CENTRAL

	VARIACIONES							
	<u>Dic.89</u>	<u>Jun.90</u>	<u>Jul.90</u>	<u>Ago.07</u>	<u>Dic.89 Jun.90</u>	<u>Dic.89 Jul.90</u>	<u>Dic.89 Ago.07</u>	<u>Jul.90 Ago.07</u>
I - <u>OTROS ACTIVOS INTERNACIONALES</u>	<u>50,7</u>	<u>52.9</u>	<u>52.3</u>	<u>111.9</u>	<u>2.2</u>	<u>1.6</u>	<u>61.2</u>	<u>59.6</u>
-Dep. Bloqueados o Congelados	20.0	21.8	22.3	22.3	1.8	2.3	2.3	-
-Oro	30.7	31.1	30.0	29.6	0.4	-0.7	-1.1	-0.4
-Bonos de Gobierno	-	-	-	60.0	-	-	60.0	60.0
II - <u>PASIVOS</u>	<u>2600.5</u>	<u>2389.7</u>	<u>2329.6</u>	<u>2383.7</u>	<u>-210.8</u>	<u>-270.9</u>	<u>-216.8</u>	<u>54.1</u>
A. <u>De Corto Plazo</u>	<u>5.2</u>	<u>0.9</u>	<u>1.0</u>	<u>1.0</u>	<u>-4.3</u>	<u>-4.2</u>	<u>-4.2</u>	<u>-</u>
-Créditos	5.2	0.9	1.0	1.0	-4.3	-4.2	-4.2	-
-Depósitos de Bancos del Ext.	-	-	-	-	-	-	-	-
-Plan Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
B. <u>De Mediano Plazo</u>	<u>2595.3</u>	<u>2388.8</u>	<u>2328.6</u>	<u>2382.7</u>	<u>-206.5</u>	<u>-266.7</u>	<u>-212.6</u>	<u>54.1</u>
-Reestructur.Deuda Externa 88/91	159.8	151.9	149.6	149.1	-7.9	-10.2	-10.7	-0.5
-Conv.Reestruc.Deuda Ext.83/84	208.9	199.1	197.7	197.1	-9.8	-11.2	-11.8	-0.6
-Dep.Rec.del Sec.Priv. Corporativo	0.6	-	-	-	-0.6	-0.6	-0.6	-
-Reestructuración deuda externa 85/87	376.9	341.3	332.9	332.6	-35.6	-44.0	-44.3	-0.3
-Otros Créditos	1849.1	1696.5	1648.4	1703.9	-152.6	-200.7	-145.2	55.5

9-7-90

ACTIVOS Y PASIVOS INTERNACIONALES DE CORTO PLAZO DEL SISTEMA BANCARIO
(En millones de dólares)

	DIC.89	JUN.90	* JUL.90	* AGO.07	VARIACIONES			
					DIC.89 JUN.90	DIC.89 JUL.90	DIC.89 AGO.07	JUL.90 AGO.07
Bcos. Comerc. y del Estado								
Total General Neto I+II	-1.269,4	-1.316,0	-1.456,9	-1.454,9	-46,6	-187,5	-185,5	2,0
I. Bcos. Comerc. Neto (A-B)	-1.156,7	-1.245,9	-1.384,4	-1.390,3	-89,2	-227,7	-233,6	-5,9
A. Activos	324,6	352,8	362,0	320,6	28,2	37,4	-4,0	-41,4
-Oro	50,7	47,3	47,7	47,1	-3,4	-3,0	-3,6	-0,6
-Dep., coloc. e invers. a plazo fijo 2/	273,9	305,5	314,3	273,5	31,6	40,4	-0,4	-40,8
B. Pasivos	1.481,3	1.598,7	1.746,4	1.710,9	117,4	265,1	229,6	-35,5
-Créd. del Exterior	1.457,6	1.583,0	1.735,5	1.702,4	125,4	277,9	244,8	-33,1
-Dep. de bcos. del exterior	23,7	15,7	10,9	8,5	-8,0	-12,8	-15,2	-2,4
II. Bco. del Estado neto (A-B)	-112,7	-70,1	-72,5	-64,6	42,6	40,2	48,1	7,9
A. Activos 1/	7,4	9,4	10,5	14,0	2,0	3,1	6,6	3,5
-Oro	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
-Dep., coloc. e invers. a plazo fijo	7,3	9,3	10,4	13,9	2,0	3,1	6,6	3,5
B. Pasivos 1/	120,1	79,5	83,0	78,6	-40,6	-37,1	-41,5	-4,4
-Créd. del Exterior	120,1	79,5	83,0	78,6	-40,6	-37,1	-41,5	-4,4
-Dep. de bcos. del exterior	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

1/ A contar de 1983, no incluyen BUF y BHC.

2/ Incluye inversión por US\$128,3 en dic.86; US\$5,2 en sept.87 y US\$5,2 el 30.10.87. Bco. Andino (Bco. de Chile)

*/ Cifras provisionales.

9-7-90

Hoja 6

ACTIVOS Y PASIVOS INTERNACIONALES DE MEDIANO PLAZO DEL SISTEMA BANCARIO
(En millones de dólares)

	DIC.89	JUN.90	* JUL.90	* AGO.07	VARIACIONES			
					DIC.89 JUN.90	DIC.89 JUL.90	DIC.89 AGO.07	JUL.90 AGO.07
OTROS ACTIVOS INTERNACIONA/	46,3	28,9	28,9	28,0	-17,4	-17,4	-18,3	-0,9
<u>I. Invers. Financ. a plazo fijo</u>	<u>5,3</u>	<u>6,2</u>	<u>6,2</u>	<u>5,3</u>	<u>0,9</u>	<u>0,9</u>	<u>0,0</u>	<u>-0,9</u>
-Bancos Comerciales	5,3	6,2	6,2	5,3	0,9	0,9	0,0	-0,9
-Banco del Estado	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<u>II. Colocaciones</u>	<u>11,0</u>	<u>8,1</u>	<u>8,1</u>	<u>8,1</u>	<u>-2,9</u>	<u>-2,9</u>	<u>-2,9</u>	<u>0,0</u>
-Bancos Comerciales	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
-Banco del Estado	11,0	8,1	8,1	8,1	-2,9	-2,9	-2,9	0,0
<u>III. Otras Inversiones</u>	<u>30,0</u>	<u>14,6</u>	<u>14,6</u>	<u>14,6</u>	<u>-15,4</u>	<u>-15,4</u>	<u>-15,4</u>	<u>0,0</u>
-Bancos Comerciales	4,4	4,4	4,4	4,4	0,0	0,0	0,0	0,0
-Banco del Estado 2/	25,6	10,2	10,2	10,2	-15,4	-15,4	-15,4	0,0
PASIVOS DE MEDIANO PLAZO	1.729,5	1.400,6	1.378,8	1.371,4	-328,9	-350,7	-358,1	-7,4
-Bancos Comerc.(excl. Bco. Chile)	486,2	290,8	261,8	259,5	-195,4	-224,4	-226,7	-2,3
-Bco. Chile	553,2	432,4	436,6	431,5	-120,8	-116,6	-121,7	-5,1
-Bco. del Estado 1/	690,1	677,4	680,4	680,4	-12,7	-9,7	-9,7	0,0

1/ A contar de 1983, no incluyen BUF y BHC.

2/ Acciones.

*/ Cifras provisionales.

BANCO CENTRAL DE CHILE

SANTIAGO

D1-22

9.

ESTADO DE SALDOS DE POSICION DE CAMBIO DE LAS EMPRESAS BANCARIAS
(miles de US\$)

	<u>Dic.89</u>	<u>May.90</u>	<u>Jun.90</u>	<u>Jul.90</u>	<u>Ago.07</u>
<u>BANCOS COMERCIALES NACIONALES</u>					
Concepción	1240	1524	1008	1378	1849
Crédito e Inversiones	-2660	1932	742	5928	3779
Internacional	170	159	94	353	167
Sudamericano	2346	160	1688	1322	352
De A.Edwards	-5158	5258	9661	1248	4235
Chile	17.537	2423	1632	1151	4317
Continental	210	32	83	31	977
Osorno y La Unión	3912	1787	522	202	774
O'Higgins	-177	1117	1384	614	1420
De Santiago	-3114	2944	335	2904	9834
Santander	-2315	1649	12168	875	284
Del Pacífico	-604	216	834	761	889
BICE	892	347	267	2116	306
NMB Bank Chile	675	5	2998	3021	2634
Security Pacific	358	1833	2013	1241	1789
<u>SUBTOTAL</u>	<u>13.312</u>	<u>21.386</u>	<u>35.429</u>	<u>23.145</u>	<u>33.606</u>
<u>BANCO DEL ESTADO</u>	<u>28.529</u>	<u>524</u>	<u>2081</u>	<u>453</u>	<u>371</u>
<u>BANCOS EXTRANJEROS</u>					
Banco de la Nación Argentina	77	61	599	250	209
Chicago Continental Bank	72	308	176	17	6
Do Brasil	376	3192	3277	3019	2931
De Colombia	476	-	-	-	-
Bank of Tokyo	-25	31	169	175	208
Citibank	3029	116	5128	285	6558
Real S.A.	430	1239	1306	1215	1257
Do Estado Sao Paulo	275	52	32	60	41
Of America	406	36	33	531	33
Exterior S.A.	328	2983	2122	2964	2807
Republic National Bank	1624	614	214	1763	1702
First Nat.Bank of Boston	871	1273	126	86	471
Sudameris	1122	1526	1397	2243	503
Chase Manhattan	353	266	927	315	316
American Express	5	1450	2965	2068	2163
Centrobanco	332	2081	2078	2042	2142
Hong-Kong & Sh.	924	2836	2334	2334	579
Manufacturers Hanover	348	898	511	39	1
ABN Tanner Bank	-	63	27	25	56
<u>SUBTOTAL</u>	<u>11.023</u>	<u>19.025</u>	<u>23.421</u>	<u>19.431</u>	<u>21.983</u>
<u>BANCOS DE FOMENTO</u>					
Hipotecario Inst.Financ.	-776	277	148	90	26
Del Desarrollo	86	199	166	353	359
<u>SUBTOTAL</u>	<u>-690</u>	<u>476</u>	<u>314</u>	<u>443</u>	<u>385</u>
<u>CASAS DE CAMBIOS</u>	<u>940</u>	<u>1165</u>	<u>1022</u>	<u>1095</u>	<u>1065</u>
<u>TOTAL</u>	<u>53.114</u>	<u>42.576</u>	<u>62.267</u>	<u>44.567</u>	<u>57.410</u>

CIRCULACION INTERNA

OPERACIONES DE CAMBIOS DEL SIST. BANCARIO Y CASAS DE CAMBIOS - 1990
(MILLONES DE DOLARES)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JUL90	AGO.07
INGRESOS O COMPRAS DE DIVISAS								
1. Comercio Invisible	597,6	521,4	637,3	641,2	532,2	511,9	580,3	114,4
2. Comercio Visible	444,4	354,8	543,2	509,6	488,7	412,9	566,1	109,5
- Exportaciones Contado	259,0	193,3	309,3	293,5	317,0	288,8	326,3	67,0
- Exportaciones Anticipo Comprador	116,7	104,8	144,5	121,8	88,2	75,3	113,1	19,8
- Exportaciones Crédito Interno	68,7	56,6	89,4	94,3	83,5	48,8	126,7	22,7
3. Traspasos	111,6	108,6	118,2	112,8	119,3	88,8	103,2	20,2
4. Compras a Bcos., Casas de Cambios y	1.369,7	1.143,2	1.103,0	913,9	1.108,0	874,2	1.267,7	288,7
5. Compras a Banco Central	29,1	0,0	0,7	0,0	0,1	0,4	0,0	0,0
TOTALINGRESOS	2.552,4	2.127,9	2.402,5	2.177,5	2.248,3	1.888,2	2.517,3	532,9
EGRESOS O VENTAS DE DIVISAS								
1. Comercio Invisible	-509,1	-424,8	-655,3	-569,6	-480,2	-390,6	-498,9	-74,7
2. Comercio Visible	-566,3	-434,9	-525,9	-533,7	-531,2	-493,2	-507,9	-87,8
- Coberturas S.R.F. Importaciones	-530,6	-407,9	-495,3	-514,5	-503,8	-472,2	-483,4	-84,1
- Coberturas Importaciones	-35,7	-27,0	-30,6	-19,1	-27,4	-21,0	-24,5	-3,7
3. Traspasos	-111,5	-108,6	-118,1	-113,0	-119,4	-88,7	-103,3	-20,1
4. Ventas a Bcos., Casas de Cambios y Ari	-1.369,9	-1.141,6	-1.102,0	-915,8	-1.108,3	-874,0	-1.268,5	-288,8
5. Ventas a Banco Central	-20,6	-13,6	-11,1	-25,1	-10,0	-22,2	-156,5	-49,5
TOTAL EGRESOS	-2.577,5	-2.123,4	-2.412,4	-2.157,2	-2.249,0	-1.868,6	-2.535,2	-520,8
TOTALNETO	-25,1	4,6	-9,9	20,3	-0,7	19,5	-17,9	12,0
- Operaciones con Terceros	-33,4	16,5	-0,7	47,5	9,5	41,0	139,5	61,5
- Operaciones con Banco Central	8,5	-13,6	-10,4	-25,1	-9,9	-21,7	-156,5	-49,5
- Traspasos, Op. Interbanc. y Arbitraj	-0,2	1,6	1,1	-2,1	-0,4	0,3	-0,8	0,0

CIRCULACION INTERNA

A N E X O

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JUL.90	AGO.07
INGRESOS POR COMERCIO INVISIBLE	597,6	521,4	637,3	641,2	532,2	511,9	580,3	114,4
- Artículos 14 y 15	206,7	185,0	172,8	240,6	228,4	200,8	224,8	27,6
- D.L. 600	78,8	70,3	140,7	50,1	28,3	30,9	25,1	15,6
- Acdo. 1418	35,5	43,7	33,9	50,0	59,1	45,0	23,3	10,2
- Créditos Externos para Exportadores	11,9	22,8	18,2	37,7	19,8	11,3	47,1	9,5
- Intereses recibidos	0,0	0,1	0,5	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
- Utilidades recibidas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,1	0,1
- Recompras Art. 14	99,8	63,1	130,8	150,6	89,7	94,7	83,2	21,9
- Ventas de Codelco al Sector Bancario	107,0	89,5	81,0	49,0	21,8	58,3	26,1	13,5
- Transporte de Pasajeros	2,5	2,8	3,1	2,3	2,7	2,5	2,8	0,5
- Ingresos por cuotas de viaje	0,4	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1
- Fletes y serv. relacionados	3,0	1,4	2,3	2,3	5,1	13,0	7,1	1,1
- Seguros	1,7	2,3	2,0	2,1	12,4	4,2	9,7	0,4
- Ingresos por Operac. de Merc. a Futuro	2,9	2,2	2,4	1,3	6,2	3,0	4,6	0,3
- Comisiones por Actividades de Com. Ex	5,0	3,6	5,8	4,3	6,4	5,4	4,0	1,3
- Resto	42,6	34,2	43,3	49,8	52,0	42,1	122,0	12,2
(Transacciones Varias - No Codelco)	28,2	24,0	23,5	31,5	41,8	32,4	33,4	10,1
(Otros)	14,4	10,3	19,8	18,3	10,3	9,7	88,6	2,1
EGRESOS POR COMERCIO INVISIBLE	-509,1	-424,8	-655,3	-569,6	-480,2	-390,6	-498,9	-74,7
- Artículos 14 y 15	-183,9	-127,1	-151,4	-205,9	-170,0	-78,7	-112,6	-31,5
- D.L. 600	-1,1	-8,1	-10,4	-0,4	-2,7	-2,3	0,0	0,0
- Acdo. 1418	-7,4	-14,2	-24,4	-51,0	-59,6	-57,2	-34,8	-0,5
- Créditos Externos para Exportadores	-24,0	-8,9	-17,8	-12,1	-12,6	-6,4	-9,7	-3,4
- Intereses pagados	-52,8	-71,2	-130,6	-56,4	-45,9	-60,0	-44,0	-9,5
- Utilidades pagadas	-13,8	-10,5	-28,7	-10,4	-34,0	-23,7	-8,7	-6,4
- Liq. recompras Art. 14	-149,6	-122,2	-228,3	-170,5	-86,9	-99,6	-212,3	-7,4
- Transporte de Pasajeros	-8,9	-7,4	-8,4	-8,9	-9,8	-9,3	-10,0	-1,5
- Cuotas de Viaje	-20,4	-14,1	-15,9	-13,6	-16,8	-14,2	-11,9	-2,5
- Remuneraciones en M/E para extranjero	-2,0	-1,6	-1,7	-1,3	-0,5	-0,1	0,0	0,0
- Gastos de corresponsal por oper. de com.	-2,0	-1,5	-2,0	-1,6	-1,6	-1,5	-1,9	-0,4
- Fletes y serv. relacionados	-13,5	-12,2	-12,7	-13,6	-13,6	-13,8	-12,6	-2,6
- Seguros	-1,0	-3,0	-0,9	-1,4	-1,4	-0,5	-3,1	-0,2
- Remesas por Operac. de Merc. a Futuro	-1,3	-2,2	-2,8	-1,7	-2,1	-4,0	-1,7	-1,9
- Adquisición de merc. p/almacenes part.	-2,7	-1,0	-0,3	-3,7	-0,4	-3,4	-0,8	-0,3
- Derechos p/asistencia técnica	-6,7	-9,0	-3,9	-5,6	-7,0	-4,1	-5,6	-2,0
- Regalías y otros similares	-2,2	-2,6	-2,1	-2,5	-2,2	-1,7	-2,2	-0,1
- Resto	-15,9	-8,1	-13,1	-8,9	-13,3	-10,2	-26,9	-4,5