

NUEVA REBAJA EN LA CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE CHILE

La agencia clasificadora Fitch Rating rebajó de la nota de riesgo de Chile desde “A” a “A-” debido al debilitamiento de las finanzas públicas por el aumento de gasto público a partir de las acciones subversivas de octubre 2019 y la recesión provocada por la pandemia. Esto, a juicio de la agencia, seguirá elevando la deuda en el mediano plazo dado el menor crecimiento de tendencia de Chile y la sustancial presión para seguir elevando el gasto público.

La agencia Fitch realizó una evaluación inicial a fines de 1994, donde asignó una nota de “BBB+” que fue elevada a “A-” en agosto de 1995. En marzo de 2000 es elevada nuevamente hasta “A”, subiendo a “A+” en febrero del 2011, siendo la mejor evaluación obtenida por nuestro país en las últimas tres décadas. Lamentablemente, en agosto de 2017 se produce el primer retroceso hasta “A” debido al incremento de la deuda pública observada durante la segunda administración Bachelet, a lo que ahora se suma una nueva rebaja.

Esta reducción en la nota probablemente será replicada por otras agencias -como S&P y Moody’s-, tal como ocurrió la vez anterior, con lo cual el costo del pago de intereses por la deuda seguirá incrementándose. Basta señalar que en 2010 el gasto en intereses por la deuda pública era de US\$ 1.002 millones, mientras que el año pasado dicho ítem ascendió a US\$ 2.576 millones, lo que, a modo de ejemplo, supera largamente el presupuesto para la gratuidad en educación superior.

Así, la presión por mayor gasto público, una probable nueva reforma tributaria, una deuda pública que probablemente superará el 40% del PIB en los próximos años y un crecimiento de tendencia cada vez más debilitado, configuran un escenario macroeconómico cada vez más preocupante.

TEMA DEL MES: Dramática caída en los ingresos de los hogares producto de la pandemia

Según los datos publicados por el Banco Central sobre el cierre de las cuentas nacionales correspondientes al segundo trimestre de 2020, es posible observar una dramática caída en los ingresos de los hogares. De esta forma, se evidencia que dichos ingresos experimentaron una disminución de 8,0% a doce meses en términos nominales, lo que se traduce en una caída de 10,6% en términos reales, si consideramos que la inflación tuvo en igual período un incremento de 2,6%.

Adicionalmente, si se observan todos los datos de la serie de tiempo desde el año 2003, esta caída es incluso superior a la que se observó durante el segundo trimestre de 2009, la que habría sido explicada como consecuencia de la crisis subprime que azotó fuertemente a muchas economías en el mundo.

Gráfico N°1: Ingreso Disponible Bruto
(Variación 12 meses)



Fuente: Elaboración propia con base a datos del Banco Central.

De esta forma, la actual pandemia, que ha generado un impactante retroceso en la actividad económica, así como en el mercado laboral -con más de 1,8 millones de personas que vieron destruidas sus fuentes laborales-, es una de las principales consecuencias del retroceso que se evidencia en términos de los ingresos de hogares. Con todo, es posible indicar que el mayor componente de incidencia son las rentas provenientes de la

producción tales como remuneración, entre otros, las que habrían retrocedido para el mismo período en 12,0% a doce meses en términos nominales.

En esta línea, aproximadamente un 80% del ingreso disponible de las familias proviene de las rentas de la producción, las que se constituyen en remuneraciones principalmente.

Si se observa la trayectoria de consumo efectivo, es posible indicar que durante el segundo trimestre del presente año éste retrocedió 16,6% a doce meses, dato que supera lo observado en junio de 2009 en medio de la crisis subprime. Adicionalmente se observa una caída en este componente en diciembre de 2019, el que probablemente se vio afectado producto de las revueltas violentistas iniciadas en octubre del año pasado y de la menor actividad económica como consecuencia de lo anterior.

Por último, se estima que durante el tercer trimestre del presente año se revierta en parte la caída experimentada en los ingresos de los hogares, debido a en dichas cifras hay que incorporar las transferencias de dinero realizadas por el Gobierno hacia la clase media.

Es crucial que las políticas públicas que se han generado producto de la pandemia vayan en directa ayuda a proteger los ingresos de las familias, así como a incentivar a los pequeños emprendedores y la contratación de personas que perdieron su trabajo producto de la crisis sanitaria. La reactivación económica requiere imprescindiblemente de una colaboración mancomunada entre los sectores público y privado. El resurgimiento del descontrol y la violencia, sin duda, no van en la senda correcta de lograr dicho cometido.

ACTIVIDAD ECONÓMICA EN AGOSTO CAE MÁS DE LO PROYECTADO

El IMACEC se vio afectado negativamente por el desempeño de las actividades de servicios y construcción y en menor medida, por la industria manufacturera.

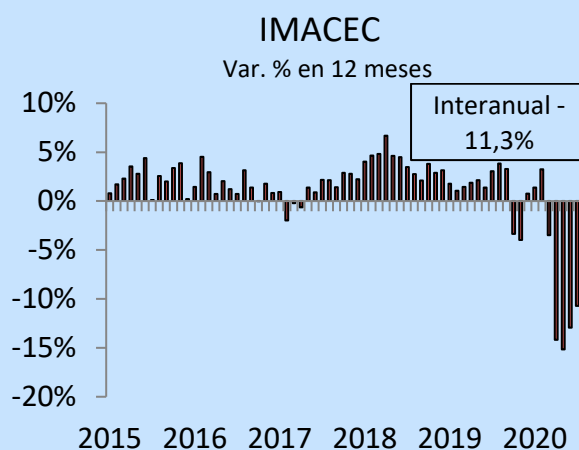
El Banco Central de Chile dio a conocer el IMACEC de agosto 2020 que registró una contracción de 11,3% en comparación con igual mes del año anterior. Este resultado es peor a lo proyectado por el mercado.

La serie desestacionalizada, por su parte, creció 2,8% con respecto al mes previo y disminuyó 11,5% en doce meses. Lo anterior, tomando en cuenta que el mes registró la misma cantidad de días que agosto de 2019.

En detalle, mirando los indicadores sectoriales que publica el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), se registraron efectos similares en agosto.

Por un lado, el Índice de Producción Manufacturera (IPMAN) cayó 8,2% en términos anuales en agosto (-7,5% el mes previo). El Índice de Producción de Electricidad, Gas y Agua potable (IPEGA) cayó 2,0% en agosto (-4,7% en julio). En tanto, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró una caída de 4,8% (-3,4% el mes anterior). La producción minera, por

último, tuvo una caída de 2,0% (1,3% en julio).



Si desagregamos el IMACEC entre minero y no minero, se tiene que el primero cayó un 3,4%, cifra muy inferior a la de julio. El IMACEC no minero, en tanto, cayó un 12,2%.

Corrigiendo por estacionalidad y días hábiles, con respecto al mes anterior el IMACEC minero retrocedió 1,9%, en tanto el no minero creció en 3,4%.

COMERCIO Y VENTAS TIENDEN A LA RECUPERACIÓN

Según cifras de la Cámara Nacional de Comercio (CNC), en agosto se observó una caída en las ventas del comercio minorista de 20,8% anual, algo menor que la del mes previo y con tendencia a la recuperación.

El Instituto Nacional de Estadísticas publicó el Índice de Actividad del Comercio (IAC) que exhibió un incremento de 1,3%, mientras que en el comercio al por menor se registró una variación en 12 meses en agosto de 2,8% (-17,3% el mes previo).

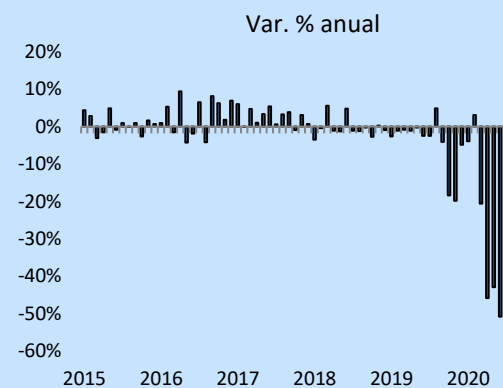
En la actividad del comercio al por menor de bienes durables se observa una caída de 23,2% (-32,6% el mes anterior). El comercio de los bienes no durables registró una caída de 15,6% (-21,7% el mes anterior).

Finalmente, según cifras de la Cámara Nacional de Comercio, las ventas de comercio minorista registraron una abrupta caída en agosto de 20,8% en 12 meses.

Al igual que en meses anteriores, parte de estas caídas se han visto compensadas por

las transacciones por canales electrónicos. Con todo, la reapertura gradual de la economía ha impulsado de manera positiva el comercio y las ventas.

CNC: Ventas Comercio Minorista RM



Fuente: CNC.

EN SEPTIEMBRE EL COSTO DE VIDA SE INCREMENTA POR SOBRE LO PROYECTADO

El IPC de septiembre 2020 registró una variación mensual de 0,6%, muy por sobre las expectativas de mercado. En términos anuales, la inflación total alcanzó una variación de 3,1% respecto a la base referencial del índice.

El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) dio a conocer el Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el mes de septiembre 2020, el cual registró una variación mensual de 0,6%, muy por sobre las expectativas del mercado. En términos anuales, la inflación total alcanzó una variación de 3,1% respecto de la base referencial del índice.

Diez de las doce divisiones registraron variaciones mensuales positivas: Alimentos y bebidas no alcohólicas (1,8%), Vestuario y Calzado (1,7%), Equipamiento y Mantenimiento del Hogar (1,0%), Recreación y Cultura (0,7%), Bienes y Servicios Diversos (0,6%), Transporte (0,4%), Salud y Restaurantes y Hoteles (0,3%). En tanto Educación no presentó variación alguna. Por último, presentaron variaciones negativas: Comunicaciones (-0,1%) y finalmente Bebidas Alcohólicas y Tabaco (-0,5%).

Por producto, destacó el alza mensual del Tomate (21,8%), Carne de Cerdo (6,9%), Carne de Vacuno (2,7%) y Bebida Gaseosa (2,6%). Las bajas se dieron en Café y Sucedáneos (-9,1%) y Desodorantes y antitranspirantes (-6,2%). Se destaca que el alza de algunos productos como el tomate,

se produce por el aumento de la demanda en esta época del año, al igual que en el caso de la carne de Cerdo y de Vacuno.



Fuente: INE.

Finalmente, el índice de precios de los transables varió 1,0% en septiembre, acumulando una variación anual de 4,2%, mientras que el de los no transables registró un alza de 0,2%, alcanzando un total a 12 meses de 1,7%. Se observa que el IPC sin alimentos ni energía (IPCSAE) registró una variación mensual de 0,3%, alcanzando una variación anual de 2,2%.

LEVE AUMENTO DEL TIPO DE CAMBIO REAL

El Índice de Tipo de Cambio Real (TCR) se incrementó en 7,1% con respecto a igual mes del año anterior, alcanzando en septiembre un valor de 101,44.

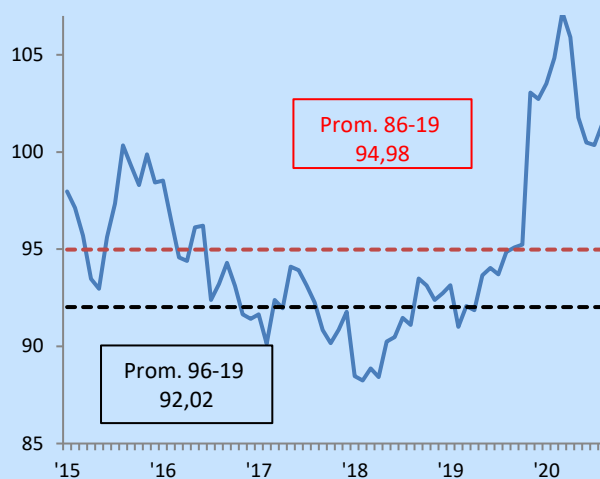
En agosto, el Índice de Tipo de Cambio Real (TCR) registró un aumento respecto del mes previo (1,1%), alcanzando un valor de 101,44 (100,35 el mes anterior). Con esto, el TCR se encuentra nuevamente en valores históricos, muy por sobre el promedio 1996-2019 (92,02).

Este incremento en agosto del TCR de 7,1% en 12 meses, fue impulsado nuevamente por el aumento del tipo de cambio nominal. Con todo, el alto nivel del tipo de cambio real aumenta la competitividad del sector exportador chileno, mitigando la caída del volumen físico de las exportaciones, sobre todo en cobre, producto de la pandemia.

En cuanto al movimiento del *spread*, en el mes de septiembre 2020 se observó un aumento de 4,1% respecto al mes anterior, al tiempo que las tasas de los bonos a 10 años de Estados Unidos aumentaron levemente y se sitúan bajo el 1%, alcanzando 0,68%, levemente superior a agosto (0,65%).

Tipo de Cambio Real

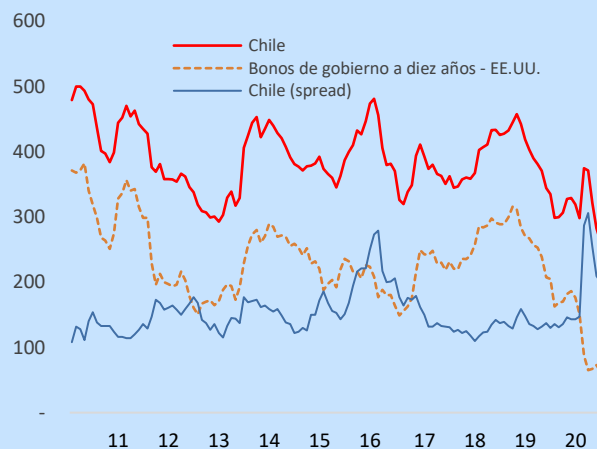
Base 1986 = 100



Fuente: Banco Central de Chile.

EMBI

Global spread (promedios, puntos base)



Fuente: Banco Central de Chile

BALANZA COMERCIAL MEJORA NUEVAMENTE

En septiembre de 2020, la balanza comercial anualizada llegó a US\$ 12.423 millones.

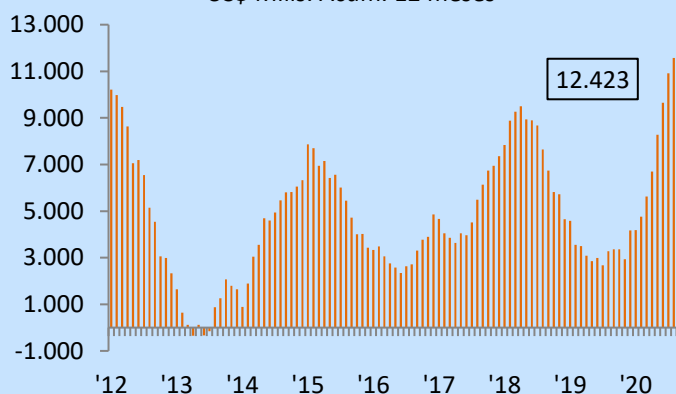
El Banco Central dio a conocer el saldo de la balanza comercial para septiembre de 2020, que registró un superávit de US\$ 886 millones (saldo positivo de US\$ 12.423 millones en términos acumulados en 12 meses). Las exportaciones, en tanto, totalizaron US\$ 5.463 millones, mientras que las importaciones alcanzaron un valor de US\$ 4.577 millones.

En lo acumulado en 12 meses las exportaciones alcanzaron en septiembre de 2020 US\$ 68.236 millones. Lo anterior se traduce en que los bienes exportados anualmente disminuyeron un 4,83%, mientras que en agosto disminuyeron en un 5,40%.

Al igual que en agosto, se observa un leve cambio de tendencia en nuestras exportaciones, en línea con la reapertura que se ha visto en algunos países producto del desconfinamiento.

Saldo Balanza Comercial

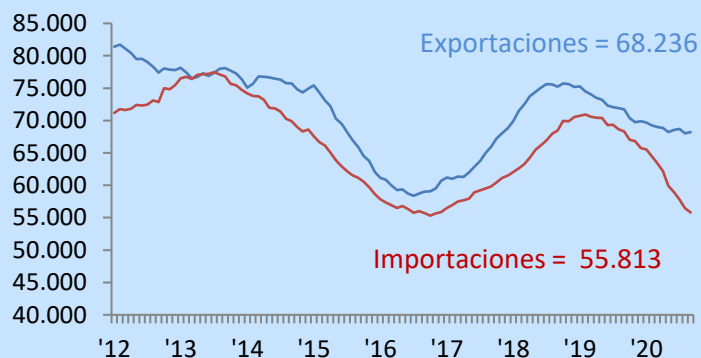
US\$ Mills. Acum. 12 meses



Fuente: Banco Central de Chile.

Exportaciones e Importaciones

US\$ Mills. Acum. 12 meses



Fuente: Banco Central de Chile.

IMPORTACIONES CAEN NUEVAMENTE

Las importaciones registraron una caída en el mes de septiembre 2020 de 18,3% en términos acumulados anuales (-17,7% el mes previo).

A nivel de lo acumulado en los últimos 12 meses, las importaciones alcanzaron US\$ 55.813 millones a septiembre 2020, lo que se traduce en una caída de 18,8% anual (-17,7% el mes anterior).

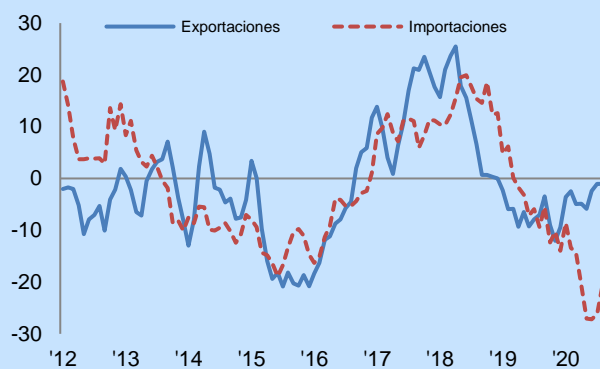
Más en detalle, las importaciones de bienes de capital (aquellos necesarios para la inversión) registraron una caída acumulada en 12 meses de -11,9%, levemente mayor a la de agosto (-11,4%).

En cuanto a la importación de bienes de consumo, se registró una caída acumulada en 12 meses de -23,9%, por debajo del -24,1% del mes anterior.

Por último, la importación de bienes intermedios, que incluye combustibles, acumula en septiembre una caída de 16,4% en 12 meses.

Comercio Exterior

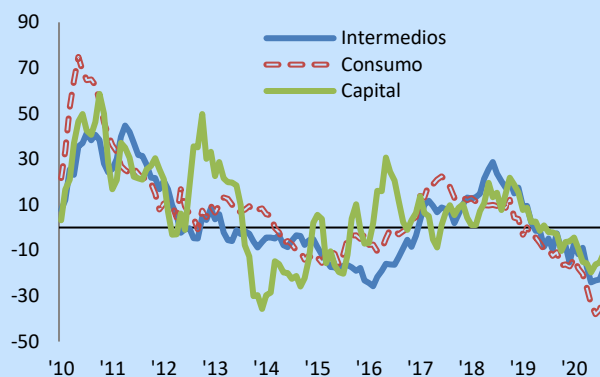
Var.% Trim. Móvil



Fuente: Banco Central de Chile.

Importaciones

Var.% Trim. Móvil



Fuente: Banco Central de Chile.

VOLUMEN FÍSICO DE EXPORTACIONES CUPRÍFERAS CAE NUEVAMENTE

En septiembre 2020, la tasa de crecimiento anual de las exportaciones físicas de cobre acumuladas se incrementó levemente con respecto a la del mes previo.

En septiembre de 2020, el valor exportado del cobre acumulado en 12 meses registró una variación anual de -0,92% (-1,63% el mes de agosto) totalizando US\$ 34.093 millones. Se observa, en tanto, un incremento de los precios anualizados para el mismo período de 8,8%, lo que implica que el volumen físico habría caído en 7,88%. Esto, con un registro mensual de US\$ 3.053 millones, inferior al mes previo (US\$ 2.761 millones).

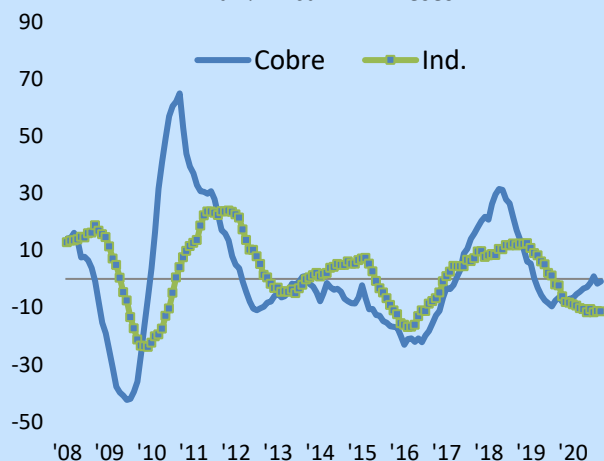
En la medida que la dotación de personal se comience a normalizar en las faenas mineras podríamos ver un repunte de la producción.

Por su parte los envíos industriales (36,0% de lo exportado por el país), registraron una caída de -11,44% en términos acumulados en doce meses en septiembre

2020, levemente superior a la del mes previo (-11,34%).

Valor de Exportaciones:

Industriales y Cobre
Var.% Acum. 12 meses



Fuente: Banco Central de Chile.

DESEMPLEO JUNIO-AGOSTO: SE MODERA LEVEMENTE CAÍDA DE LOS OCUPADOS

El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) dio a conocer la tasa de desocupación nacional correspondiente al trimestre junio-agosto 2020, la cual se ubicó en 12,9% a nivel nacional, 0,2 puntos porcentuales mayor a la del trimestre móvil anterior, pero mejor a lo proyectado por el mercado. En doce meses hay un incremento de 5,4 puntos porcentuales.

En esta ocasión, se registró una caída anual de la Fuerza de Trabajo de 14,5%, por sobre el promedio observado en las últimas 6 encuestas, de -10,4%. Los Ocupados, por su parte, cayeron en 19,4%. Los Desocupados crecieron en 46,0% en doce meses, muy por sobre el promedio de 34,3% en los últimos 6 meses.

En la reducción de los ocupados en 12 meses incidieron los siguientes sectores económicos: comercio (-22,0%), construcción (-34,9%) y alojamiento y servicios de comidas (-45,2%).

Por categoría ocupacional, en 12 meses se observa una caída en los trabajadores por cuenta propia (-32,1%) y asalariados formales (-11,0%), seguidos por asalariados informales (-27,3%), personal de servicio doméstico (-43,6%), empleadores (-36,3%) y familiar no remunerado (-22,8%).

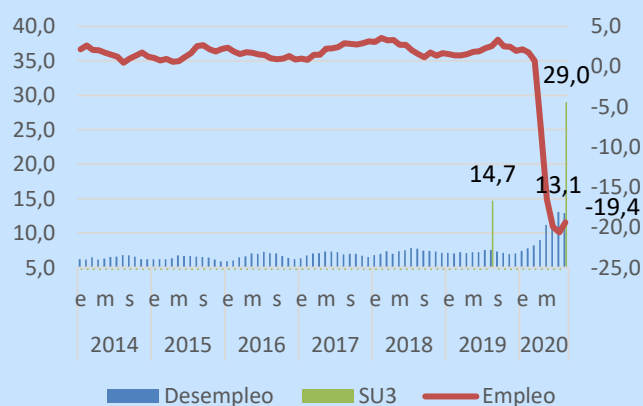
En doce meses, la estimación del total de ocupados decreció 19,4%, influida tanto por los hombres (-17,4%) como por las mujeres (-22,2%).

Se puede observar una moderación en la caída de los ocupados con respecto al

trimestre móvil anterior, que a pesar de ello es extremadamente alta, cifrando la pérdida de empleo a 12 meses en 1,75 millones de personas. Asimismo, la caída persistente que se observa en la fuerza de trabajo permite mitigar el efecto negativo en la tasa de desocupación. De esta manera es muy importante considerar el valor de la tasa combinada de desocupación y fuerza de trabajo potencial (SU3), la que anota un registro cercano al 30%.

Tasa de Desocupación Nacional

Como % de la Fuerza de Trabajo



Fuente: INE

REGIÓN DE LOS RÍOS REGISTRA LA MAYOR TASA DE DESEMPLEO: 15,9%

En el trimestre móvil junio-agosto 2020, la región de Los Ríos se perfila con la mayor tasa de desempleo del país (15,9%), seguida de Coquimbo (15,8%) y Tarapacá (15,5%)

Observando las tasas de desocupación a nivel regional, Los Ríos registró una tasa de 15,9% durante el trimestre móvil junio-agosto 2020, ocupando el primer lugar, cifra levemente menor a lo observado en meses precedentes.

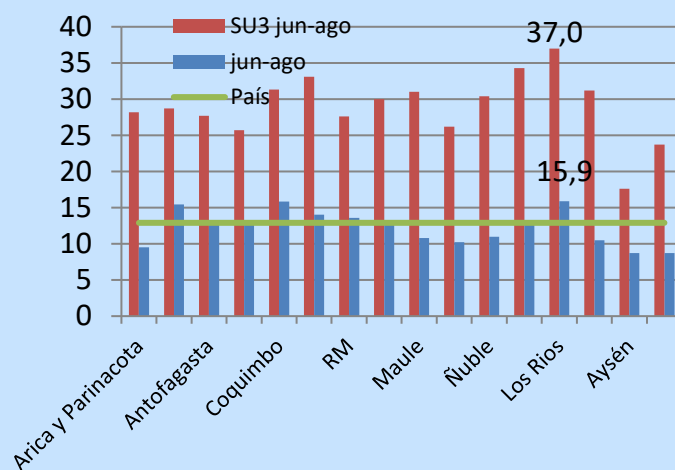
Le siguen las regiones de Coquimbo (15,8%), Tarapacá (15,5%), Valparaíso (14,0%), Metropolitana (13,6%), Atacama (12,9%), Antofagasta, La Araucanía y Libertador Bernardo O' Higgins (12,8%), Ñuble (11,0%), Maule (10,8%), Los Lagos (10,5%), Biobío (10,2%) y Arica y Parinacota (9,5%). Por su parte, las regiones con menor tasa de desempleo fueron Magallanes y la Antártica chilena y Aysén con 8,7%.

Al igual que en el mes previo, se incorpora el cálculo de la tasa combinada de desocupación y fuerza de trabajo potencial (SU3) del INE, donde se evidencia que la región de Los Ríos obtiene una tasa de (37,0%), en contraste con la región de Aysén que presenta un registro de 17,6%

para el trimestre móvil junio-agosto. Dicho cálculo incorpora a las personas que no estaban buscando trabajo pero que estaban disponibles para trabajar, pudiendo formar parte de la fuerza de trabajo. Finalmente, la tasa de desocupación SU3 a nivel nacional para el citado trimestre fue de 29,0%.

Tasa de Desocupación Regional

Como % de la Fuerza de Trabajo



Fuente: INE

Indicadores Económicos de Corto Plazo

Var. % Trim. Año Anterior	II. Trim 19	III. Trim 19	IV. Trim 19	I. Trim 20	II. Trim 20
PIB	1,8	3,4	-2,1	0,2	-14,1
Demanda Interna	2,1	2,7	-3,3	-2,8	-19,1
Form. bruta de capital fijo	5,2	5,1	2,7	0,5	-15,1
Construcción	6,2	7,6	5,4	6,6	-17,4
Máq. y Equipos	3,4	1,1	-2,1	-9,8	-10,9
Consumo de hogares	2,5	2,9	-3,8	-2,1	-22,4
Cons. bienes durables	-0,7	-2,3	-13,9	-12,6	-33,6
Cons. bienes no durables	1,0	2,0	-2,8	0,1	-16,7
Cons. servicios	4,3	4,5	-2,8	-2,3	-25,0
Consumo de Gobierno	1,8	2,7	-7,4	-1,3	-11,5
Exportaciones	-4,1	1,3	-3,5	1,0	-2,8
Importaciones	-3,0	-0,9	-7,5	-9,4	-21,4
*Var. mismo período, año anterior, gasto del producto interno bruto, volumen a precios del año anterior encadenado, referencia 2013.					
	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.
Inflación (Var. % mes)	0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,1
Inflación¹ (Var. % 12 meses)	3,4	2,8	2,6	2,5	2,4
Tipo de Cambio Nominal	853,38	821,81	793,72	784,73	784,66
Tipo de Cambio Real (1986=100)	105,91	101,78	100,48	100,35	101,44
IMACEC (Var. %12 meses)²	-14,2	-15,2	-12,9	-10,7	-11,3

¹ Serie empalmada.

² Serie corregida con el cierre de CCNN 2019.

Indicadores Económicos Anuales

Gobierno Central

Como % PIB, en pesos corrientes³

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (p) (2)	2021 (p) (2)
Ing. Corrientes (1)	22,1	20,9	20,6	21,0	20,8	20,9	22,0	21,3	19,8	22,3
Impuestos	17,5	16,6	16,5	17,3	17,1	17,1	17,9	17,4	15,7	18,2
Cobre	1,5	1,0	0,9	0,4	0,4	0,5	0,6	0,4	0,5	0,6
Otros	3,1	3,2	3,2	3,2	3,3	3,3	3,4	3,5	3,6	3,5
Gtos. Corrientes (2)	17,3	17,7	18,1	18,8	19,5	19,9	20,0	20,4	28,0	26,6
Ahorro de Gob. Central (3) = (1)-(2)	4,8	3,3	2,5	2,2	1,3	1,0	2,0	0,9	-	-
Adq. Neta Act.No Financ. (4)	4,3	3,6	34,1	4,3	4,0	3,8	3,7	3,8	-	-
Sup. o Déf. Global (5) = (3 - 4)	0,6	-0,6	-1,6	-2,1	-2,7	-2,7	-1,6	-2,8	-8,2	-4,3

Ahorro – Inversión

Como % PIB, a pesos corrientes referencia 2013

	2015	2016	2017	2018	2019
Form. Bruta de Capital	23,8	22,2	21,2	22,2	22,8
Ahorro Nacional	21,4	20,3	18,9	18,6	18,9
Ahorro Externo	2,4	1,9	2,3	3,6	3,9
Form. Bruta de Capital Fijo	23,8	22,7	21,0	21,3	22,4

³ Fuente: Informe Finanzas Públicas segundo trimestre 2020. Dipres.

(2) Proyección. Para 2020 considera ingresos y gastos totales.

Crecimiento del PIB Mundial

(Var. %)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020p	2021p
Estados Unidos	2,4	1,7	2,2	2,9	2,2	-4,2	2,3
Japón	0,6	1,0	1,9	0,8	0,7	-5,7	3,0
Alemania	1,4	1,9	2,5	1,5	0,5	-4,5	5,2
Reino Unido	2,2	1,8	1,8	1,4	1,5	-8,9	7,5
Francia	1,2	1,1	2,3	1,5	1,5	-8,4	6,8
Euro Área	1,6	1,7	2,4	1,8	1,3	-6,8	5,3
EM Asia	6,8	6,7	6,6	6,4	5,1	-0,5	8,4
China	6,9	6,7	6,9	6,6	6,5	2,3	8,7
India	7,6	7,1	6,7	7,1	4,2	-9,0	15,1
América Latina	-0,1	-0,6	1,3	1,0	0,5	-7,9	3,7
Brasil	-3,8	-3,5	1,1	1,1	1,1	-5,2	2,5
México	2,5	2,9	2,1	2,0	-0,3	-9,6	3,5
Total Mundial	3,4	3,2	3,2	3,8	3,0	-4,0	6,0

Fuente: FMI y JPMorgan.

Tasa de Interés Bancos Centrales (Proyección)

(Var. %)

	Actual	Dic-20	Mar-21	Jun-21	Sep-21
Estados Unidos	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
BC. Europeo	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50
Japón	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10
China	2,95	2,85	2,65	2,65	2,65
América Latina	2,46	2,39	2,39	2,39	2,44

Fuente: JPMorgan.

Economía Chilena

Sector Real

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Sector Real	(Var. %)							
PIB	5,3	4,0	1,8	2,3	1,7	1,2	3,9	1,1
Consumo de hogares	6,1	4,6	2,7	2,1	2,7	3,4	3,7	1,2
Inversión	11,3	3,3	-4,8	-0,3	-1,2	-3,2	4,7	4,2
Exportaciones	0,4	3,3	0,3	-1,7	0,5	-1,5	5,0	-2,3
Importaciones	5,2	2,0	-6,5	-1,1	0,9	4,6	7,9	-2,3

Cuentas Externas

	(Mills. US\$)							
Cuenta Corriente	-11.838	-13.261	-5.225	-5.735	-4.974	-6.445	-10.601	-10.933
Balanza Comercial	2.608	2.015	6.466	3.426	4.863	7.351	4.645	4.165
Exportaciones	78.063	76.770	75.065	62.035	60.718	68.823	75.200	69.889
Importaciones	75.455	74.755	68.599	58.609	55.855	61.472	70.555	65.724

Precios

	(Var. %)							
IPC Promedio	3,0	1,8	4,7	4,3	3,8	2,2	2,4	2,6
IPC dic/dic	1,5	3,0	4,7	4,4	2,7	2,3	2,6	3,0

Mercado del Trabajo (*)

	(Ocupados/ Fuerza de Trabajo)							
Tasa de Desocupación (Promedio anual)	6,6%	6,1%	6,4%	6,4%	6,7%	7,0%	7,4%	7,2%

(*) Los datos corresponden a la Encuesta Nacional de Empleo (ENE), con nueva calibración datos censales año 2017.