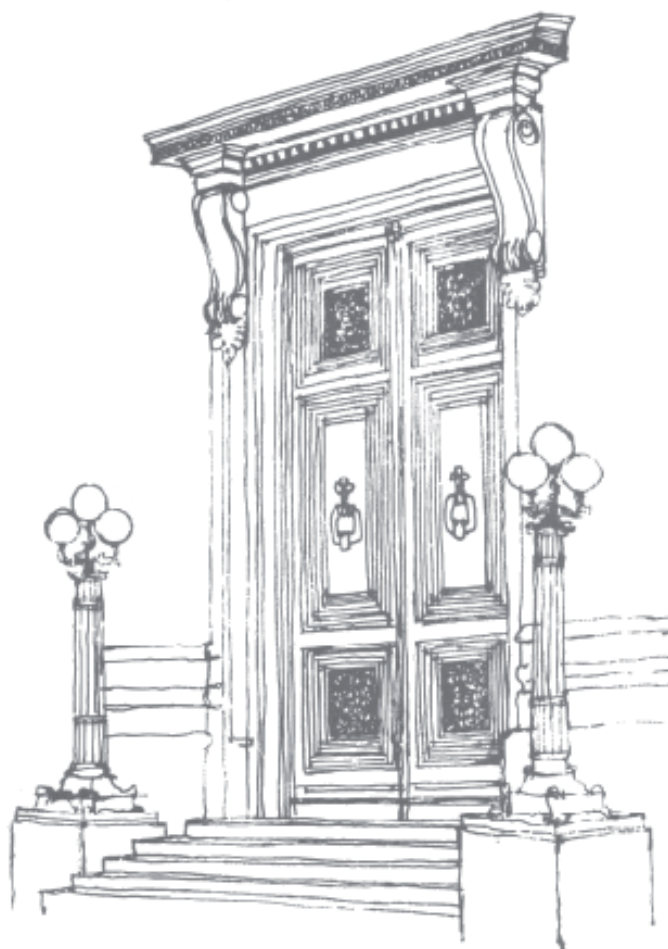


ESTUDIOS ECONÓMICOS ESTADÍSTICOS

BANCO CENTRAL DE CHILE



Remesas personales desde y hacia Chile

Álvaro del Real
Alfredo Fuentes

N.º 85 - Abril 2011

STUDIES IN ECONOMIC STATISTICS
CENTRAL BANK OF CHILE



BANCO CENTRAL DE CHILE

CENTRAL BANK OF CHILE

Los *Estudios Económicos Estadísticos* - hasta el número 49, *Serie de Estudios Económicos* - divulgan trabajos de investigación en el ámbito económico estadístico realizados por profesionales del Banco Central de Chile, o encargados por éste a especialistas o consultores externos. Su contenido se publica bajo exclusiva responsabilidad de sus autores y no compromete la opinión del Instituto Emisor. Estos trabajos tienen normalmente un carácter definitivo, en el sentido de que, por lo general, no se vuelven a publicar con posterioridad en otro medio final, como una revista o un libro.

As from issue number 50, the *Series of Economic Studies* of the Central Bank of Chile will be called *Studies in Economic Statistics*.

Studies in Economic Statistics disseminates works of investigation in economic statistics carried out by professionals of the Central Bank of Chile or by specialists or external consultants. Its content is published under exclusive responsibility of its authors and it does not reflect the opinion of the Central Bank. These documents normally are definitives and are not made available in any other media such as books or magazines.

Estudios Económicos Estadísticos del Banco Central de Chile
Studies in Economic Statistics of the Central Bank of Chile
ISSN 0716 - 2502

Agustinas 1180, primer piso.
Teléfono: (56-2) 6702475; Fax: (56-2) 6702231

Remesas personales desde y hacia Chile (*)

Álvaro del Real
Analista Financiero
Gerencia División Estadística
Banco Central de Chile

Alfredo Fuentes
Analista Financiero
Gerencia División Estadística
Banco Central de Chile

Resumen

El creciente proceso de globalización en el mundo ha traído un progresivo aumento en el movimiento de personas de un lugar a otro, sin la necesidad de que ellas se desvinculen de sus sociedades de origen. Cada vez más, los inmigrantes envían dinero (remesas) a sus países de origen. El fenómeno de las remesas ha suscitado un creciente interés en los países en vías de desarrollo, no solo por los altos volúmenes involucrados y la importancia que estos flujos tienen en las economías locales, sino también por los efectos que podrían tener tanto en el sistema financiero como en el desarrollo y el crecimiento económico.

Chile no ha estado ajeno al fenómeno, aunque este no ha alcanzado la importancia que tiene en otras economías latinoamericanas. La creciente inmigración desde países vecinos y la emigración chilena ocurrida en décadas pasadas hacen cada vez más importante conocer y cuantificar el envío de remesas desde y hacia el mercado chileno.

Este documento presenta, en primer lugar, el concepto de remesas y las clasificaciones definidas en las instancias internacionales enfocadas en el tema, como el Banco Mundial, el CEMLA, el Fondo Monetario Internacional y el Grupo de Luxemburgo. Asimismo, se analizan los mecanismos de envío de remesas utilizados habitualmente por los países, y se presentan experiencias internacionales en materia de fuentes y métodos de estimación y se muestran las principales características de este mercado en Chile. Finalmente, se exponen los principales resultados de las encuestas realizadas anualmente entre los años 2007 y 2010 a empresas de transferencias de dinero que operan en Chile, que proporcionaron información sobre las transacciones efectuadas en el período 2005-2009.

Abstract

Globalization, which involves progressive integration of countries' economies, has resulted in an increasing number of people moving from one country to another, without losing their ties to their original home economies. Increasingly, immigrants are sending money to their home countries (remittances). These remittances have raised great interest in developing countries, not only because of their significant volume and impact on local economies, but also because of their potential effects on the financial system and on economic development and growth.

Chile has not escaped this phenomenon. Although it has not reached levels comparable to those of other Latin American economies, growing immigration from neighboring countries and the emigration process that occurred in past decades have made it necessary to investigate the issue and to measure Chile's remittance flows to and from other countries.

This document presents the concept of remittances and classifications according to international definitions by institutions focused on the subject, such as the World Bank, the CEMLA, the International Monetary Fund and the Group of Luxembourg. It then analyzes the mechanisms of remittance transfers currently used in the world and international experiences regarding sources and estimation methods. The main characteristics of this market in Chile are also shown. Finally, it shows the main results of the surveys carried out yearly between 2007 and 2010. These surveys were applied to money transfer companies working in Chile, which provided information about the transactions made in the period 2005-2009.

(*) Se agradece el importante aporte realizado por Miguel Angel Urbina, Sergio Cooper y Beatriz Velásquez. Las opiniones contenidas en este documento son de responsabilidad de los autores y no representan necesariamente las del Banco Central de Chile. E-mail: lfuenteg@bcentral.cl, areal@bcentral.cl.

I- Introducción

La creciente importancia de los flujos de remesas internacionales a nivel mundial ha tenido implicancias a nivel macroeconómico en las principales economías receptoras y emisoras de las mismas. Lo anterior ha provocado que organismos internacionales manifiesten una sostenida preocupación por lograr mejoras en la generación de estadísticas que midan este fenómeno. Es así como diversos organismos han tomado acciones que buscan avanzar hacia una estandarización de la información de remesas, incluyendo no solo definiciones conceptuales sino también procedimientos de recolección, compilación y presentación de los datos.

En ese contexto, el Banco Central de Chile se propuso estimar este mercado en nuestro país. El proyecto de remesas se inició en el año 2007, y su objetivo fue definir y aplicar una metodología según estándares internacionales, para estimar el monto de ingresos y egresos de remesas, y proponer el establecimiento de fuentes de información confiables y regulares para continuar con la medición de estos flujos.

Como antecedente, se estimaba que este tipo de transacciones había tenido un fuerte aumento en Chile, especialmente dado el fenómeno de inmigración experimentado en el país en las últimas décadas, lo que, sumado al progreso técnico y a la integración financiera, había facilitado este tipo de transacciones. Según el último censo, que data del año 2002, la población residente en Chile nacida en otros países alcanzaba una cifra cercana a los 185.000 habitantes, un aumento de 76% respecto de los 105.070 habitantes registrados en el censo del año 1992. Asimismo, de acuerdo a las estadísticas de Extranjería, el número de permanencias definitivas anuales otorgadas aumentó desde 4.500 en el año 1995, a 43.040 en el año 2009.

Por otra parte, las cifras disponibles en el Banco Central para medir estos flujos eran únicamente las del sistema de operaciones de cambio efectuadas en el mercado cambiario formal. Esta fuente adolece de deficiencias para el propósito de medir las remesas, por reflejar solo los flujos netos (compensaciones) de remesas efectuadas por las empresas de transferencia de dinero, y por la dificultad para identificar las operaciones que constituyen remesas y que son canalizadas a través de los bancos o casas de cambio del mercado cambiario formal.

II- Marco Conceptual

Las remesas generalmente se asocian a inmigrantes que envían dinero de manera periódica a familiares en su país de origen, con el propósito de elevarles las posibilidades de ingreso y consumo. Este fenómeno depende, en cierta medida, del marco económico, social y político de cada economía, el que influye en los patrones migratorios. Es así como los individuos se ven enfrentados a factores como desempleo, pobreza, economías en vías de desarrollo o inestabilidad política, los que inciden en la decisión de trasladarse a trabajar a otras economías, de manera permanente o transitoria, para así poder apoyar los ingresos y el poder adquisitivo de los familiares que quedan en sus países de origen.

La definición de remesas ha sido un tema presente en la agenda de los últimos años del Banco Mundial, el FMI, la División Estadística de la Organización de las Naciones Unidas, la OCDE y el CEMLA, organismos que se han coordinado para desarrollar definiciones y criterios comunes. Es así como en el año 2005, en la “Reunión Técnica Internacional sobre Medición de Remesas de Inmigrantes”, representantes de organismos internacionales y de bancos centrales acordaron un marco común para trabajar sobre la definición y medición de las remesas.

Aunque no existe un marco único, el consenso es entender como remesas a las transferencias entre personas, independiente de la relación entre ellas, no siendo necesario un parentesco. Basándose en lo anterior, diferencias en la definición de remesas entre organismos internacionales, y por ende, la metodología asociada a la cuantificación de estos flujos, se centra en los conceptos de residencia (trabajador temporal o emigrante), uso de los recursos y clasificación entre personas naturales e instituciones.

Al respecto de la definición, este documento ocupa la interpretación de remesas más amplia, entendiendo como remesas a las transferencias entre personas.

En relación a las estadísticas oficiales del Fondo Monetario Internacional, las remesas no constituyen una categoría de balanza de pagos, no obstante la última versión del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6), finalizada en el año 2009, incluye un anexo especial sobre remesas. También en el año 2009 el FMI publicó una guía para compiladores y usuarios de estas estadísticas (International Transactions in Remittances, Guide for Compilers and Users)¹, A nivel latinoamericano, el CEMLA publicó, en el año 2006, el Manual de Buenas Prácticas para la Compilación de Remesas Internacionales. De este modo, la cifra de remesas personales en la Balanza de Pagos, se obtiene con la suma de tres conceptos; transferencias personales, remuneración de empleados y transferencias de capital entre hogares

¹ Elaborada por miembros de un grupo de trabajo del Grupo de Luxemburgo, integrado por expertos del FMI, OCDE, EUROSTAT, Banco Mundial y representantes de oficinas estadísticas y bancos centrales de distintas economías.

III- Mecanismos de Transmisión de las Remesas

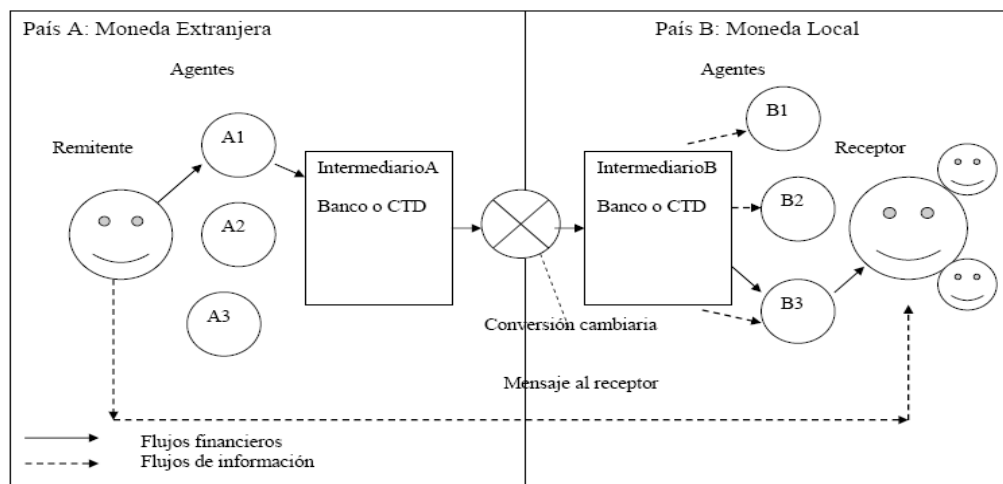
Las remesas pueden transferirse por canales muy diversos, entre otros, servicios de entrega de dinero en efectivo ofrecidos por particulares a sus comunidades locales de inmigrantes (remesas de bolsillo), servicios de operadores especializados en la transferencia internacional de dinero (CTD o Compañías de Transferencia de Dinero), transferencias interbancarias y servicios prestados a través de sistemas de tarjetas.

En la práctica, la operatoria del pago de remesas típicamente contempla un flujo de información y otro de dinero.

Del mismo modo, se pueden identificar tres participantes en una transferencia de remesas: el remitente, el receptor y el proveedor de servicios de remesas. En la mayoría de los casos, como proveedores del servicio de remesas suelen intervenir dos agentes, uno en el país emisor (captador del dinero e iniciador de la información de pago) y otro en el país receptor (pagador y destinatario de la información de pago), los que establecen alguna operativa conjunta que les permite ofrecer un servicio completo. Por lo demás, los agentes no siempre prestan servicios en sus propias oficinas o sucursales, sino que en ocasiones utilizan agentes que captan o entregan los fondos por cuenta de terceros, en este caso del agente contratante.

Igualmente, los bancos y otras instituciones financieras también suelen desempeñar un papel importante en las transferencias de remesas, puesto que los propios pagadores o receptores de remesas pueden ser entidades financieras o, aunque no lo sean, suelen ser utilizados los servicios de estas entidades para transferir los fondos netos agregados desde unos países a otros. Por otra parte, el progreso de las comunicaciones y la informática ha llevado a un abaratamiento del flujo de información, y a la posibilidad de acceder a la misma en tiempo real. Esta realidad ha llevado específicamente a las compañías de transferencias de dinero (CTD) a concentrarse en pocos agentes a nivel internacional y asimismo a una especialización como captador y pagador a los agentes locales.

Cuadro N°1: Operativa de CTD



Fuente: CEMLA, Manual de Buenas Prácticas para la Compilación de Remesas Internacionales.

Los conceptos “remitente” y “receptor” se refieren a los individuos que participan en una transferencia, y son los principales de la transacción. “Receptor” se refiere al individuo (o la familia) a quien le serán desembolsados los fondos enviados por el “remitente”.

El proceso se inicia cuando el “remitente” en el país A se acerca a una compañía de transferencia de dinero (CTD), con el fin de entregar fondos que serán transferidos a un “receptor” en algún otro país (país B). La referencia a una compañía de transferencia de dinero (CTD) es amplia, correspondiendo a la empresa que presta el servicio de transferencia. De esta forma, bancos o instituciones financieras son comprendidos en el concepto CTD, al tener filiales u operaciones de transferencia internacional de dineros, y por lo tanto son también CTD en el sentido funcional. Con posterioridad a la recepción del dinero, el primer intermediario o CTD A se comunica con el intermediario B ubicado en el país receptor, reconociendo un pago u obligación a la persona receptora.

Respecto del proceso de remesas, la real transmisión transfronteriza de fondos tiene lugar entre bancos (o más precisamente, entre instituciones financieras que forman parte del sistema de pagos de cada país). En la mayoría de los casos ello ocurre por la vía de las redes de corresponsales bancarios entre instituciones del sector privado, pero en algunos casos, como el de México-EEUU, la conexión puede ser directa entre bancos centrales nacionales.

De la misma forma, el término “entrega de fondos” también debe ser interpretado en un sentido amplio. Esto puede significar entregar efectivo a un banco o a una CTD, librar un cheque a la CTD por el valor de la remesa, debitar la cuenta propia en el banco que realiza la transferencia, u otra forma de suministrar los fondos. En ciertos casos interviene una transacción realizada en una tercera moneda o divisa común (mayormente dólar) entre las dos monedas de intercambio. Normalmente los dólares que se transfieren son previamente adquiridos en el país de origen y luego liquidados a la moneda nacional en el país de destino, a través de la misma CTD que realizó la operación.

Cabe señalar que, en este tipo de transacción, los detalles acerca de la remesa individual (remitente, receptor) permanecen enteramente dentro de la estructura de la CTD y no hace falta que sean conocidos por los bancos o instituciones financieras participantes. En cambio los bancos sí necesitan instrucciones para acreditar los fondos a la cuenta de la CTD en el país receptor. El monto de este depósito generalmente es muy superior al monto de la remesa individual, especialmente si la CTD acumula y procesa en partidas sus varias transacciones con el sistema bancario, que es lo que sucede en la mayoría de los casos, para tener economías de escala.

En principio, el flujo financiero y el flujo de información debieran ser consistentes entre sí, de tal manera que alguno o ambos conductos puedan presentar oportunidades de medición para los compiladores de estas estadísticas.

La transacción finaliza cuando el receptor toma conocimiento del envío de dinero y se dirige a cobrarlo.

IV- Experiencia Estadística Internacional

Como se señaló, las remesas internacionales han suscitando un creciente interés en la mayoría de los países tanto como receptores como emisores de estos flujos, no sólo por sus altos volúmenes y la importancia que estos recursos tienen en las economías locales, sino también por los potenciales efectos que podrían tener en el sistema financiero y cambiario y sobre el desarrollo y crecimiento económico. En consecuencia, se han hecho importantes esfuerzos para avanzar en su medición.

a- Banco Mundial

El Banco Mundial ha puesto gran interés en las remesas y su relación con la temática de la migración.

En 2006, el Banco Mundial organizó la primera reunión del Grupo de Luxemburgo de Remesas, en la que se coordinó el esfuerzo del Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), la Oficina Estadística de la Comunidad Europea (EUROSTAT) y países receptores o que envían remesas, para unificar criterios de medición de estos flujos. Como resultado, se recomendó incluir la cuestión de las remesas en las encuestas sobre los hogares que realizan los gobiernos nacionales, y publicar una guía de compilación. Dicha Guía fue publicada en el año 2009.²

Actualmente, el Banco Mundial publica estadísticas de 120 países sobre el costo de enviar y recibir pequeñas cantidades de dinero entre países, originadas principalmente por trabajadores emigrantes. Adicionalmente a las estadísticas, el Banco Mundial ha desarrollado estudios, colocando el énfasis en las 14 naciones que envían mayor cantidad de remesas, y en los 67 mayores estados receptores.

b- América Latina y el Caribe

Respecto de América Latina y el Caribe, el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA), en conjunto con el Fondo Multilateral de Inversiones administrado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID-FOMIN), ha realizado una serie de iniciativas, cuyo propósito fundamental se dirige a fortalecer la confiabilidad de las estadísticas en este campo.

Con este fin, el CEMLA ha recopilado información de remesas para el período desde 2005 en adelante³. Las distintas metodologías aplicadas en las mediciones-sean encuestas, estimaciones o reportes directos- han hecho necesario que el CEMLA elabore “Perfiles País” que permitan evaluar los conceptos y el entorno institucional que definen el mercado de remesas y las características con que operan.

² *International Transactions in Remittances, Guide for Compilers and Users* (Eurostat, International Monetary Fund, Organisation for Economic Co-operation and Development, World Bank), 2009

³ Incluye los siguiente países: Haití, Aruba, Bolivia, México, Perú, Guatemala, Ecuador, Venezuela, Uruguay, Jamaica, Nicaragua, Honduras, Trinidad y Tobago, Guyana, Eastern Caribbean Central Bank (EECB), Barbados y Belice.

Lo anterior ha permitido constatar que los países latinoamericanos rara vez pueden realizar una distinción entre los conceptos de remesas de trabajadores, remuneración de empleados, transferencias de emigrantes, jubilaciones y otros componentes de las transferencias corrientes. Así, el consenso es que finalmente las estadísticas de remesas existentes representan mayormente transferencias entre hogares no residentes y residentes.

c- España

La inmigración ha sido una de las principales transformaciones estructurales experimentadas por la economía española en los últimos años. Este proceso ha sido uno de los fenómenos inmigratorios más relevantes en la economía española a partir de la década de los setenta.

España se ha situado entre los principales países emisores de remesas de todo el mundo, y particularmente de la UE. La desagregación geográfica muestra que la primera región receptora de remesas procedentes de España fue Latinoamérica y el Caribe, con cerca del 69% del total para los años 2005-2006, siendo la participación del resto de las áreas bastante más minoritaria y relativamente similar. Los cinco principales destinos en 2006 fueron Colombia, Ecuador, Bolivia, Rumania y Marruecos, países que representaron, conjuntamente, cerca del 61% del total. Asimismo, existe consenso sobre la subvalorización significativa de la magnitud de las remesas, debido, fundamentalmente, a la canalización de una parte importante de estos envíos a través de empresas especializadas no registradas o bien al envío de remesas como bienes en especie, y, por tanto, de difícil medición.

No obstante lo anterior, España ha perfeccionado su sistema de medición de remesas, a través de la declaración directa por parte de las empresas remesadoras registradas.

V- Mercado de Remesas en Chile

a- Marco Regulatorio

En relación al mercado chileno, actualmente no existen mayores regulaciones al tipo de transacciones realizadas por el mercado remesador. Posiblemente la poca importancia de los montos involucrados, el incipiente desarrollo de este mercado en la década de los 90, sumado a la liberalización del mercado cambiario, dejaron bastante libertad para efectuar este tipo de operaciones. No obstante, existe una obligatoriedad de parte de las instituciones involucradas, de reportar determinadas operaciones tanto a la Unidad de Análisis Financiero (U.A.F.) como al Servicio de Impuestos Internos. Estos organismos reciben información de dichas empresas con fines fiscalizadores; el primero en orden a prevenir el lavado de dinero y el segundo, por sus posibles implicancias tributarias.

Por su parte, el Banco Central tiene la potestad para formular y administrar las políticas cambiarias. No obstante existir en la actualidad un régimen de libertad cambiaria, el Banco mantiene sistemas de información de las operaciones de cambio, tanto recibiendo informes diarios de las operaciones spot del mercado cambiario formal como de las de derivados. Asimismo, recibe periódicamente información cambiaria de distintos agentes

obligados a informar de acuerdo a las disposiciones del Compendio de Normas de Cambios Internacionales. Adicionalmente, el Banco publica las principales estadísticas macroeconómicas nacionales, incluyendo aquellas de carácter monetario y cambiario, de cuentas nacionales y balanza de pagos.

b- Medición de las remesas

i. Instituciones que operan en el mercado de las remesas

El mercado de las remesas en Chile, al igual que el mercado internacional, está formado básicamente por empresas locales ligadas a transnacionales que se dedican a transferencias de dinero.

En general, los envíos de dinero canalizados por las compañías de transferencias de dinero (CTD) que operan en el mercado chileno se caracterizan por ser de una escala acorde con lo que señalan varios estudios internacionales, los que sugieren que las remesas individuales se concentran en un rango de US\$100 a US\$500. Los montos de las remesas individuales dependerían, en parte, del tipo de trabajo desempeñado por el emigrante, así como de las necesidades relativas de las familias que quedaron en el país de origen. Al contrastar los resultados de esos estudios con las cifras obtenidas en el caso chileno, se verifica que la realidad del país confirma los estándares internacionales en cuanto a los montos de las transacciones individuales, y que los montos promedio de recepción son mayores a los de los envíos.

Respecto del número de compañías de transferencias de dinero (CTD) que operan en Chile, éste es relativamente limitado y está en línea con el tamaño pequeño del mercado chileno. Es así como los agentes pagadores alcanzan a unas diez empresas, las que están ligadas a multinacionales o a la CTD pagadora o receptora en el extranjero ubicada en países con los cuales el mercado chileno tiene el mayor tráfico de remesas.

ii. Metodología de medición

La dificultad ya mencionada para medir las remesas personales y para diferenciarlas de otros conceptos de balanza de pagos, llevó a que durante el año 2007 el Banco Central realizara por primera vez una encuesta acotada de remesas, la que fue aplicada a entidades distintas de bancos que se dedican a ofrecer el servicio de transferencias de dinero desde y hacia el exterior. El objetivo de la encuesta era capturar información sobre flujos de remesas efectuadas por estas empresas en los años 2005 y 2006. La encuesta fue repetida en los años 2008, 2009 y 2010, para obtener datos de remesas para los años 2007, 2008 y 2009, respectivamente.

La encuesta, de carácter voluntario, preguntó por los flujos mensuales y número de operaciones de envío y recepción de dinero hacia y desde el exterior, con desglose por países de destino o de procedencia. Ello, con el objeto de conocer no solo los valores totales involucrados, sino también los montos promedio de las remesas, así como los principales países de origen o destino de ellas.

A través de la encuesta se intentó llegar a una medición aproximada del concepto de “remesas personales” canalizadas a través de esas empresas, de forme de seguir en forma exacta todas las definiciones internacionales habría significado requerir

información detallada sobre los remitentes o receptores finales de las mismas, así como sobre los motivos de las transacciones. Si bien es cierto que parte de las transferencias de divisas efectuadas por esas empresas (CDT) pueden corresponder a otro tipo de transacciones que no cabe registrar como remesas personales, se supuso que ellas no provocaban desviaciones significativas⁴. Por otra parte, para efectos de balanza de pagos, a contar de marzo del año 2009, los resultados de la encuesta fueron incorporados como transferencias personales⁵ en las cifras oficiales correspondientes a las balanzas de pagos del período 2006 en adelante.

La encuesta fue enviada originalmente a doce empresas inscritas en la UAF como empresas remesadoras de dinero, obteniendo respuestas positivas del 83% de ellas (diez empresas), que son las que definitivamente operaban con transferencias internacionales. En los años sucesivos esta encuesta se envió a las 10 empresas y se obtuvo un 100% de respuesta, salvo el 2009 en que una de ellas dejó de operar en este mercado. Es decir, en la práctica se estima que la cobertura efectiva de las empresas encuestadas es muy significativa respecto del mercado de transferencias de dinero, estimándose sin embargo que existen otras empresas que habrá que incorporar en encuestas futuras, ya que el mercado se ve cada vez más interesante, especialmente en relación a las transferencias de los inmigrantes peruanos.

iii. Resultados

Como se mencionó anteriormente, de acuerdo a los resultados de las encuestas, el monto promedio de las remesas está dentro de los rangos internacionales conocidos, que es de unos US\$300 por remesa, destacando eso sí que en Chile, entre los años 2005 y 2009, el monto promedio de remesas enviadas (US\$231) fue aproximadamente un 31% inferior al de las remesas recibidas (US\$334). Asimismo, el monto total de remesas enviadas en 2009 (US\$188 millones) representó aproximadamente un 76% del total de remesas recibidas (US\$248 millones).

Cuadro N°4:

Remesas						
	2005	2006	2007	2008	2009	
Monto total recibido (millones US dólar)	184	229	265	275	248	
Cantidad de giros (miles)	615	690	769	767	754	
Giro promedio	300	331	345	359	328	
Monto total enviado (millones US dólar)	65	109	144	167	188	
Cantidad de envíos (miles)	278	477	618	753	787	
Remesas promedio	235	230	233	222	239	

Fuente: Elaboración propia en base a información encuesta Banco Central de Chile

⁴ Por otra parte, ellas pueden ser compensadas por remesas enviadas o recibidas directamente a través de bancos o casas de cambio, las que es muy difícil identificar a través del sistema de operaciones de cambio.

⁵ Ello significó hacer supuestos simplificadores, como ser: asignar todas las remesas a transferencias personales, sin considerar que parte de ellas podía corresponder a remuneración neta de empleados y a transferencias de capital entre hogares, y que también podía haber transferencias personales canalizadas a través del mercado cambiario formal.

Respecto a los países de origen de las remesas recibidas, la principal procedencia fue Estados Unidos, con el 39% de los giros para el año 2009, seguido por España, con un 21% para el mismo período. Argentina se situó en el tercer lugar a partir del año 2006, alcanzando una participación de 10% en el 2009. Sin embargo, debido a que las liquidaciones de las operaciones entre remesadoras se efectúan entre cuentas corrientes emplazadas en Estados Unidos, es posible que el monto asignado a dicho país esté sobreestimado.

Cuadro N°5:

Participación principales orígenes*					
	2005	2006	2007	2008	2009
Estados Unidos	56.2%	49.2%	44.5%	38.2%	39.2%
España	16.1%	23.4%	22.1%	22.0%	21.2%
Argentina	4.3%	5.9%	7.1%	8.0%	10.3%
Suecia	5.5%	4.0%	4.9%	4.2%	3.9%
Canadá	4.0%	4.0%	4.1%	4.7%	5.0%
Italia	4.0%	3.4%	2.7%	3.3%	3.2%
Perú	1.9%	1.9%	3.4%	3.7%	4.3%
Australia	1.5%	1.3%	2.6%	1.8%	1.9%
Francia	1.9%	1.8%	1.3%	1.6%	1.9%
Bolivia	1.0%	1.1%	1.5%	1.6%	2.1%
Suiza	0.0%	0.0%	1.3%	1.7%	1.8%

* Porcentajes sobre orígenes conocidos

Fuente: Elaboración propia en base a información encuesta Banco Central de Chile

En los montos de giros promedio de las remesas recibidas, destacaron en el año 2009, por ser los valores más altos, Italia con 420 dólares americanos, Suecia con US\$ 336 y España con US\$ 330.

Cuadro N°6:

Promedio de giro principales orígenes					
	2005	2006	2007	2008	2009
Estados Unidos	277	302	315	325	304
España	348	391	356	371	330
Argentina	271	342	345	369	298
Suecia	192	271	287	342	336
Canadá	100	114	225	221	224
Italia	522	457	568	490	420
Perú	523	414	198	245	202

Fuente: Elaboración propia en base a información encuesta Banco Central de Chile

En cuanto a las remesas enviadas, el principal destino fue Perú, con una participación de 43% en el 2009, seguido de Argentina con una de 13% en ese período. Al observar los principales destinos, se aprecia que están en línea con el concepto que se tiene a priori

en cuanto a que las remesas enviadas desde Chile se dirigen principalmente hacia países latinoamericanos.

Cuadro N°7:

Participación principales destinos*

	2005	2006	2007	2008	2009
Perú	36.1%	43.3%	40.9%	44.3%	43%
Argentina	20.1%	19.2%	21.3%	14.2%	13%
Colombia	5.5%	8.0%	9.4%	9.1%	11%
Estados Unidos	9.7%	6.9%	5.9%	7.3%	8%
Ecuador	7.3%	7.8%	5.7%	5.9%	6%
Bolivia	3.6%	4.9%	4.9%	6.5%	5%
España	5.4%	4.3%	3.8%	3.8%	4%

* Porcentajes sobre destinos conocidos

Fuente: Elaboración propia en base a información encuesta Banco Central de Chile

En los montos promedios de envío, destaca el bajo monto del destino mayoritario (Perú), valor de alrededor de US\$170 en el año 2009, lo que sin embargo está en línea con el perfil de la inmigración desde el país vecino.

Cuadro N°8:

Promedio de envío principales destinos					
	2005	2006	2007	2008	2009
Perú	129	153	148	153	174
Argentina	271	321	406	339	322
Colombia	250	218	269	222	204
Estados Unidos	494	498	360	535	397
Ecuador	231	255	218	330	217
Bolivia	278	337	319	345	321

Fuente: Elaboración propia en base a información encuesta Banco Central de Chile

En cuanto a la tendencia de los flujos totales de remesas, destaca el crecimiento anual sostenido de las remesas enviadas y de las recibidas, a excepción del año 2009, en que las remesas recibidas disminuyeron respecto del año anterior. Esta caída se inició en los últimos meses de 2008 y prosiguió durante casi todo el 2009, en que hubo una baja considerable en las remesas recibidas, lo que es consistente con la crisis financiera mundial.

Por el contrario, en el caso de las remesas enviadas, se observa un incremento importante en los últimos meses del 2009. En cuanto a la estacionalidad, se advierte un incremento relevante en las remesas recibidas en el mes de diciembre, seguida por una caída al mes de enero de cada año. El fenómeno de aumento estacional en diciembre también se dio en las remesas enviadas, en tanto que la caída en el mes de enero respecto del mes precedente se dio solo a partir del año 2008.

Cuadro N°9:

REMESAS ENVIADAS POR MES

MES	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	4,323,180	7,256,540	11,429,321	13,017,261	11,630,484
Febrero	4,244,518	7,349,585	9,872,346	13,395,270	12,598,604
Marzo	4,926,093	8,785,315	11,563,889	14,975,999	14,919,409
Abril	5,039,849	8,646,277	10,528,263	15,306,071	14,015,855
Mayo	5,242,217	9,307,648	11,903,485	15,067,887	14,878,327
Junio	5,199,947	8,560,271	11,612,634	13,935,350	15,388,098
Julio	5,556,559	9,091,370	11,356,250	14,146,928	15,740,090
Agosto	5,577,809	9,570,856	12,325,826	14,698,687	16,699,975
septiembre	5,632,639	9,875,622	12,147,398	14,289,128	16,438,941
Octubre	6,137,768	10,113,168	13,264,357	12,904,166	17,277,210
Noviembre	6,205,261	10,115,786	12,855,358	11,688,297	18,071,938
Diciembre	7,152,372	10,763,114	14,860,135	13,961,463	20,440,561
Totales	65,238,212	109,435,553	143,719,263	167,386,508	188,099,494

Fuente: Elaboración propia en base a información encuesta Banco Central de Chile

VI- Conclusiones

Los datos muestran que Chile no ha estado ajeno a la tendencia mundial de migración y sus efectos, como son las remesas familiares. No obstante, las magnitudes alcanzadas por éstas están lejos de las de otros países latinoamericanos, donde se encuentran algunos de los mayores receptores de remesas mundiales, como México, República Dominicana, El Salvador y Colombia, entre otros.

En perspectiva, las remesas para la economía chilena están en un segundo o tercer plano, no constituyendo recursos económicos o flujos significativos. Lo anterior también se refleja en que los principales actores del mercado de las remesas en Chile son empresas que no participan en el mercado cambiario formal ni están sujetas a las regulaciones que rigen al sistema financiero. En gran parte de los países receptores de remesas, así como en buen parte de los principales países origen, las instituciones involucradas forman parte del sistema financiero y por ende del mercado cambiario formal, siendo estrictamente reguladas por las autoridades financieras de estos países. La repercusión menor de los flujos de remesas para la economía chilena aparentemente no ha motivado a bancos u otras instituciones financieras a entrar en este mercado, y por su parte los entes reguladores han cumplido su papel centrándose en las normativas relacionadas con el lavado de activos o materias tributarias.

Finalmente, los resultados del presente estudio van en línea con el mayor movimiento migratorio ocurrido en Chile en los últimos años, la liberalización del mercado cambiario y la llegada al país de las compañías internacionales de transferencias de dinero. A pesar de que el aumento en los flujos de remesas en Chile no ha sido tan significativo como el aumento del comercio exterior o de los flujos de capitales, su evolución muestra un crecimiento en el tiempo y una mayor diversificación de orígenes y destinos, lo que concuerda con los movimientos migratorios (la "mundialización" de los movimientos migratorios). Asimismo, la medición periódica de los flujos de remesas permite cuantificar los cambios en cuanto al volumen de las mismas, y, a través del análisis de la información y de su relación con datos complementarios, indagar en las características del fenómeno migratorio como son las nuevas motivaciones de las migraciones en el siglo XXI, tales como el estudio, calidad de vida u otros.

Referencias

Banco Central de Chile, Compendio de Normas de Cambio Internacionales.

CEMLA, Manual de Buenas Prácticas para la compilación de Remesas, 2007.

CEMLA, Consideraciones conceptuales, retos empíricos y soluciones para la medición de remesas, 2006.

Departamento de Extranjería y Migración, Ministerio del Interior, Chile, Estadísticas migratorias.

Group de Luxemburgo (World Bank), Migration, Remittances and development: the contribution of household surveys, 2008.

Instituto Nacional de Estadísticas (INE), Censo 2002, Inmigrantes extranjeros residentes en Chile.

International Monetary Fund, Balance of Payments and International Investment Position Manual, Sixth Edition (BPM6), 2009.

International Monetary Fund, International Transactions in Remittances, Guide for Compilers and Users, 2009

Ministerio de Relaciones Exteriores, Chile, Registro de Chilenos en el Exterior 2005.

Anexo N°1- Evolución migratoria en Chile

Las remesas familiares se sitúan en general dentro de un fenómeno más amplio y de gran impacto social como es la migración de la población mundial. Se estima que en el mundo, sin contar refugiados ni emigrantes irregulares, 180 millones de personas viven en un país distinto al de su nacimiento, fundamentalmente debido a migraciones laborales, tema que parece ser un fenómeno en expansión en la mayoría de las naciones.

Inmigración

En Chile, según el último Censo, del año 2002, la población nacida en otros países que declaró vivir en alguna comuna del país se estimó en 184.464 personas, alrededor del 1,2 % de la población, lo que representa un aumento de 75% respecto del Censo de 1992. Esta cifra muestra que la participación de los inmigrantes en la población residente en Chile es sustancialmente menor a la de otros países receptores de población, como España (11,3%)⁶, EE.UU. (12,4%)⁷ u otros países latinoamericanos como Argentina (4%), y que está lejos también del 4% alcanzado en la primera mitad del siglo XX, época que marcó el techo en materia de población extranjera residente en Chile.

Desde la perspectiva de las cifras, aunque Chile ha recibido un mayor número de inmigrantes en los últimos años, principalmente desde países limítrofes, se mantiene lejos de ser un destino preferido por los flujos migratorios.

Según datos del mismo Censo (2002), la principal colonia extranjera en Chile correspondía a argentinos, con un 26% de participación, seguida por peruanos con un 21% y bolivianos con un 6%. En posiciones de menor relevancia se ubican brasileños, venezolanos, colombianos, uruguayos y paraguayos. No obstante este ordenamiento, estadísticas de Extranjería más recientes indican que los peruanos han pasado a ocupar el primer lugar de los inmigrantes en el país.

Del resto del mundo marcaban presencia los inmigrantes europeos con un 17%, de América del Norte con 6%, asiáticos con 4.2%, y en cifras muy minoritarias, representantes de África y Oceanía. Las mujeres representaron un 52% (96.340) y los mayores de 14 años un 81% (150.458) del total de la población no chilena.

Cuadro N°10:

POBLACION CENSADA NACIDA EN OTROS PAISES QUE DECLARAN VIVIR EN CHILE

	Hombres		Mujeres		Ambos		% Total	% Acum.
	Total H	> 14 años	Total M	> 14 años	Total	> 14 años		
Total Censo 2002	88.124	70.835	96.340	79.623	184.464	150.458	100%	100%
1. Argentina	24.072	16.495	24.104	16.690	48.176	33.185	26%	26%
2. Perú	15.053	13.350	22.807	21.101	37.860	34.451	21%	47%
3. Bolivia	4.983	4.443	5.936	5.389	10.919	9.832	6%	53%
4. Ecuador	4249	3300	5144	4258	9.393	7.558	5%	58%
5. España	4.705	4.323	4379	3996	9.084	8.319	5%	63%
6. Estados Unidos	4.279	3.171	3474	2466	7.753	5.587	4%	67%
7. Brasil	3.175	2.363	3720	2955	6.895	5.318	4%	71%

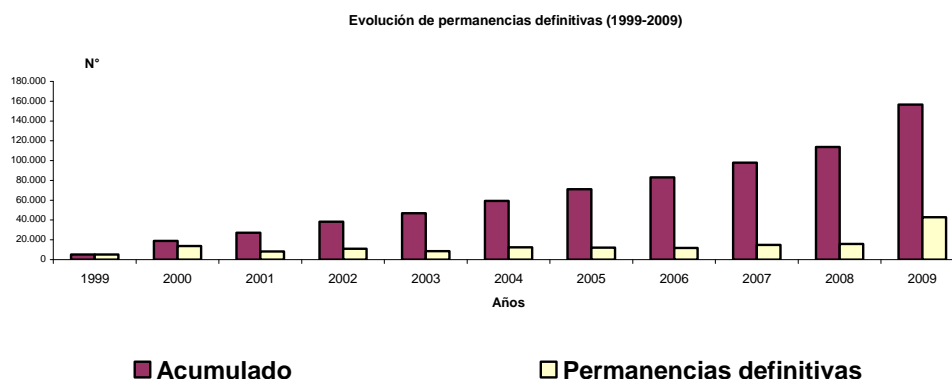
Fuente: INE - CENSO 2002

⁶ Censo España 2008

⁷ Censo USA 2006

Además de los datos del Censo, el departamento de Extranjería divulga estadísticas del número de permanencias definitivas otorgadas hasta el año 2009, alcanzando 156.727, con un promedio anual de 14.247 en los últimos diez años.

Cuadro N°11:



Fuente: Departamento de Extranjería y Migración, Ministerio del Interior, Chile

De acuerdo a la estimación desarrollada por el departamento de Extranjería, basada en el censo más las permanencias definitivas otorgadas, la población peruana es la que tiene mayor representatividad un 33,9% del total de la población migrante en nuestro país, le siguen los ciudadanos argentinos con un 18,7% y lo bolivianos con un 7%, es importante señalar el carácter fronterizo de la migración que recibe Chile, casi un 60% del total de la población migrante. Los ecuatorianos y colombianos continúan en la nomina, con un 5,5% y 3,4% respectivamente, esto demuestra la alta presencia de inmigrantes latinoamericanos.

La nomina con los 10 países con mayor representatividad son:

Cuadro N°12:

País	Estimación 2008	%
Perú	107.557	33,92%
Argentina	59.180	18,67%
Bolivia	22.227	7,01%
Ecuador	17.471	5,51%
Colombia	10.875	3,43%
España	10.719	3,38%
Estados Unidos	9.432	2,97%
Brasil	9.189	2,90%
Alemania	6.366	2,01%
China	3.936	1,24%
Resto de Países	60.293	19,02%

Fuente: Departamento de Extranjería y Migración, Ministerio del Interior, Chile

Otro dato interesante para un análisis de los montos promedio de las remesas enviadas desde Chile es la calificación de los inmigrantes. Mientras Argentina y Ecuador aportaron mayoritariamente profesionales, técnicos y estudiantes, Perú lo hizo principalmente con mano de obra no especializada.

Emigración

Por primera vez en el año 2004, el gobierno chileno realizó una encuesta para censar a quienes emigraron del país por diversos motivos y en diferentes etapas de la vida nacional. Este estudio fue el primer registro que se conoce de chilenos en el exterior, y estableció que a la fecha residían en el extranjero 857.781 personas. De ese total, un 56,8% eran personas nacidas en Chile, y un 43,2% constituían la primera generación de hijos de chilenos nacidos en el extranjero.

La cifra corresponde a alrededor del 6% de la población total de Chile. Los países que albergan a la mayor cantidad de connacionales eran Argentina, con 429.708 personas, Estados Unidos con 113.394, Suecia con 42.396, Canadá con 37.577, y Australia con 33.626 personas.

Asimismo, el principal motivo señalado por los encuestados para emigrar fue el económico, señalado por un 40,1% de ellos, seguido por razones familiares, con un 30,8%, en tanto que las razones políticas alcanzaron el 12,1% del total.

Relación con Chile

En cuanto a la relación con Chile y el posible envío de remesas personales al país, el censo no consideró preguntas directas sobre el tema. No obstante, el nivel de apego al país de origen era relativamente alto si se considera la respuesta frente a la pregunta sobre “un posible retorno dentro de los próximos 5 o 10 años”, en que el 39,1% manifestó el deseo de regresar en algún momento, y un 56,9% dijo no tener intención alguna de hacerlo. La primera pregunta, que representa el deseo de volver al país de origen, tiene mayores tasas de respuesta afirmativa que las equivalentes en las estadísticas mundiales, pero más bajas que las de otros países latinoamericanos u otros receptores netos de remesas. Según documentos del Banco Mundial, la intención de volver al país de origen era relativamente alta en países latinoamericanos, pero no reflejaba la real intención de retorno sino más bien la identificación con el país. Así, a mayor porcentaje de respuesta afirmativa a la pregunta, mayor sería el envío de remesas familiares, en contraste con lo que sucede con los inmigrantes provenientes de Asia o de Europa emergente. Por lo demás, la mayoría de los chilenos que se interesaban por volver tenía entre 45 y 59 años, y la proporción menor de respuestas afirmativas se dio en los mayores de 60 años. La menor intención de retorno se observa en los residentes de Medio Oriente y Oceanía, en tanto que la mayor se percibe en el Caribe, África y Asia. Respecto de mantener un vínculo con familiares en Chile, el promedio de respuesta positiva fue 89,9%, siendo mayor para los chilenos que vivían en países limítrofes y para los emigrantes más jóvenes.

Población envejecida

Los datos recogidos señalan que la población chilena residente en el exterior estaba envejecida. Entre los nacidos en Chile predominaban los adultos de entre 44 y 60 años, lo que concuerda con el fenómeno migratorio chileno, que no es reciente sino que se concentró en las décadas de los setenta y ochenta. Las estadísticas internacionales

muestran que a mayor edad y mayor tiempo de haber emigrado, menor es el envío de remesas.

Nivel de escolaridad

El nivel de escolaridad es otro dato interesante aportado por este censo. El 23,9% de la población encuestada tenía estudios superiores, correspondientes a educación técnica, universitaria o de post grado.

Sin embargo, se observaban muchos contrastes. Es así como en América del Norte y Europa se registraba el mayor porcentaje de chilenos con educación superior y universitaria, bordeando el 22%. En tanto, en América del Sur, sobre todo en Argentina, los índices eran bastante bajos, con cifras que iban del 2,6 al 4,7%. Acerca del efecto del mayor nivel educacional en el envío de remesas, los resultados no eran claros, puesto que los emigrantes más educados tendían a trasladarse con la totalidad del núcleo familiar, por lo que, a pesar de recibir mayores ingresos en promedio y enviar montos mayores de remesas, su propensión era a realizar menor número de envíos.

Actividad económica

En lo que respecta a la actividad económica, según estudios internacionales, la población emigrante puede especializarse por país en actividades específicas (construcción, agricultura, minería, servicios, etc.), lo que es relevante si la contracción o boom económico afecta en mayor grado a algunos sectores. Asimismo, datos internacionales muestran que las mujeres remesan menos en valor que los hombres, pero con una frecuencia y nivel más constantes.

Respecto de la ocupación de la población chilena en el exterior, los datos señalan que más de la mitad, el 51%, desempeñaba labores remuneradas. Del mismo modo, el porcentaje de ocupación por género entregó que el 67,4% para los hombres y sólo el 34,9% para las mujeres. Por zonas geográficas, Europa mostró los porcentajes de ocupación de hombres y mujeres más parejos, figurando los primeros con el 66,3% y las segundas con un 51,7%. En tanto, en América del Sur, los porcentajes se distanciaban, registrándose para los hombres un 66,3% y para las mujeres un 28,5% de acceso a las actividades económicas.

Sobre las actividades que desarrollaba la población chilena en el exterior, en países europeos trabajaban, fundamentalmente, en el rubro de servicios (15,2%), y en el comercio (14,2%). Esta situación se invertía en América del Norte, donde se observaba una fuerte masa laboral dedicada al comercio (21,5%), seguida por el sector de servicios (18,6%).

Cuadro N°13:

Chilenos residentes en el exterior, según región

Región	Población nacida en Chile	Hijos de los nacidos en Chile	Población chilena	%
Sudamérica	263.086	260.343	523.429	61,0
Norteamérica	110.026	46.950	156.976	18,3
Europa	80.546	44.504	125.050	14,6
Oceanía	24.272	10702	34.974	4,1
Centroamérica y el Caribe	4.123	3.665	7.788	0,9
Africa y el Medio Oriente	3.078	2.872	5.950	0,7
Otros	2.043	1.571	3.614	0,4
TOTAL	487.174	370.607	857.781	100

Fuente: Elaboración propia en base a información encuesta Banco Central de Chile

Cuadro N°14:

Chilenos registrados en el exterior por país de residencia

País	Población nacida en Chile	Hijos de los nacidos en Chile	Población chilena	%
Argentina	211.093	218.615	429.708	50,1
Bolivia	4.469	3.733	8.202	1,0
Brasil	17.131	11.240	28.371	3,3
Canadá	25.415	12.162	37.577	4,4
Ecuador	4.702	5.180	9.882	1,2
Estados Unidos	80.805	33.129	113.934	13,3
Paraguay	2.160	1.865	4.025	0,5
Perú	4.652	4.649	9.301	1,1
Venezuela	15.520	11.586	27.106	3,2
España	13.864	10.047	23.911	2,8
Italia	3.138	991	4.129	0,5
Suecia	27.345	15.051	42.396	4,9
Australia	23.420	10.206	33.626	3,9
Otros países	53.460	32.153	85.613	10,0
TOTAL	487.174	370.607	857.781	100

Fuente: Registro INE-DICOEX 2003-2004

Anexo N°2- Remesas en las estadísticas de Balanza de Pagos

Las estadísticas de Balanza de Pagos no contemplan a las remesas en una categoría única sino es la suma de distintos conceptos de la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos.

Transferencias personales: consisten en todas las transferencias corrientes en efectivo o en especie que los hogares residentes efectúan a favor de hogares no residentes o que reciben de hogares no residentes. Por lo tanto, abarcan todas las transferencias corrientes entre personas residentes y no residentes.

Remuneración de empleados: ingreso de trabajadores fronterizos, de temporada y otros empleados temporales que están empleados en una economía de la cual no son residentes, y de residentes empleados por entidades no residentes.

Transferencias de capital entre hogares: concepto similar a las transferencias personales, cambiando el uso dado a la transferencia desde corriente a adquisición de capital.

Asimismo, desde un punto de vista técnico, se definen las siguientes tres categorías de remesas, las que pueden ser incluidas como ítems suplementarios:

Cuadro N°15

Categorías de remesas
(1) Remesas personales = transferencias personales + remuneración neta de empleados + transferencias de capital entre hogares
(2) Remesas totales = (1) + Beneficios Sociales
(3) Remesas totales y transferencias a ISFLSHs ⁸ = (2) + transferencias a ISFLSHs

Fuente: Elaboración propia Banco Central de Chile

Remesas totales: suma de las remesas personales y beneficios o prestaciones sociales. Las prestaciones sociales son las “prestaciones pagaderas en el marco de sistemas de seguridad social y planes de pensiones en sistemas de reparto estatal.

Remesas totales y transferencias totales a las ISFLSH incluye las remesas totales y las transferencias tanto corrientes como de capital a las ISFLSH procedentes de cualquier sector de la economía originante. Por ende, abarca donaciones, en efectivo o en especie, de sectores de los gobiernos y de las empresas a organizaciones filantrópicas en otra economía. Es decir, tiene una definición muy amplia que no está vinculada estrechamente a la migración.

⁸ ISFLSHs: instituciones sin fines de lucro que prestan servicio a los hogares

Estudios Económicos Estadísticos
Banco Central de Chile

Studies in Economic Statistics
Central Bank of Chile

NÚMEROS ANTERIORES

PAST ISSUES

Los Estudios Económicos Estadísticos en versión PDF pueden consultarse en la página en Internet del Banco Central www.bcentral.cl . El precio de la copia impresa es de \$500 dentro de Chile y US\$12 al extranjero. Las solicitudes se pueden hacer por fax al: (56-2) 6702231 o por correo electrónico a: bcch@bcentral.cl.

Studies in Economic Statistics in PDF format can be downloaded free of charge from the website www.bcentral.cl . Separate printed versions can be ordered at a price of Ch\$500, or US\$12 from overseas. Orders can be placed by fax: (56-2) 6702231 or email: bcch@bcentral.cl.

EEE – 84

Marzo 2011

Chilean Direct Investment, 2006 – 2009

Francisco Gaete y Miguel Angel Urbina

EEE – 83

Diciembre 2010

Una caracterización de las empresas privadas no financieras de Chile

Josué Pérez Toledo

EEE – 82

Mayo 2010

Una nota introductoria a la encuesta de expectativas económicas

Michael Pedersen

EEE – 81

Abril 2010

Una visión global de la deuda financiera de los hogares chilenos en la última década.

José Miguel Matus, Nancy Silva, Alejandra Marinovic y Karla Flores

EEE – 80

Noviembre 2009

Clasificación del gasto en consumo final de los hogares e instituciones privadas sin fines de lucro por finalidad, Período 2003-2007

Ivette Fernández

- EEE – 79
**Empalme de subclases del IPC de Chile,
Series mensuales 1989-2008**
Michael Pedersen, Hernán Rubio y Carlos Saavedra
Noviembre 2009
- EEE – 78
**Metodología y resultados de la mensuralización del PIB sectorial
trimestral en el período 1996-2008**
Pilar Pozo y Felipe Stanger
Septiembre 2009
- EEE – 77
**Clasificación del gasto de consumo final del gobierno por funciones
(COFOG) en el periodo 2003-2007**
Laura Guajardo
Julio 2009
- EEE – 76
Diagnóstico de estacionalidad con X-12-ARIMA
Mauricio Gallardo y Hernán Rubio
Junio 2009
- EEE – 75
**El mercado cambiario chileno en el
período 1998-2008**
Paulina Rodríguez y José Miguel Villena
Marzo 2009
- EEE – 74
**Indicadores cuantitativos de calidad aplicados a componentes de la
Balanza de Pagos chilena**
Andrea Contreras y Sergio Cooper
Marzo 2009