



RECUADRO

NUEVAS SERIES HISTÓRICAS DE LA BALANZA DE PAGOS Y LA POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL (PII)

El 18 de marzo de 2022, se publicó la nueva compilación de referencia de las cuentas nacionales de Chile, con base en el año 2018 (CdeR2018), estableciéndose así las nuevas fuentes de información y metodologías para la elaboración de los principales agregados macroeconómicos, desde dicho año en adelante. Asimismo, con el fin de disponer de series históricas para el análisis económico, se publicó el empalme de éstas hasta el año 2013, consistente con el nuevo marco de referencia.

Siendo las cuentas externas (balanza de pagos y PII) parte del sistema general de las cuentas nacionales^{7/}, sus ciclos de compilación se alinean con los de estas últimas. Es así como, con ocasión de una nueva compilación de referencia, se revisan las estadísticas de balanza de pagos y PII para incorporar aquellos cambios derivados de ésta, velando por la armonización de ambos sistemas. Asimismo, al amparo de dicha revisión histórica, se realizan actualizaciones metodológicas, de clasificaciones e información, en línea con el "Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional"^{8/} vigente.

A la luz de lo anterior, y de las revisiones habituales por actualización de información de los últimos tres años, se reestimaron los resultados de la balanza de pagos y PII, para el período 2013-2021.

1. Principales innovaciones

A continuación, se presentan los principales cambios introducidos al amparo de la CdeR2018:

Comercio exterior de bienes

- Revisión de metodología de importaciones y reexportaciones de Zona Franca.

^{7/} Las cuentas externas constituyen parte del sistema integrado de las estadísticas macroeconómicas, el cual se erige sobre el marco conceptual y contable del sistema de cuentas nacionales.

^{8/} El Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional, del FMI, establece los lineamientos internacionales para la compilación de las cuentas externas. Su versión vigente, corresponde a la sexta (MBP6).

- Incorporación de información de datos tributarios para la estimación de rancho de naves.

Comercio exterior de servicios

- Incorporación de importaciones de servicios de plataformas digitales, en base a la declaración de Impuesto al Valor Agregado (IVA) a los Servicios digitales, del Servicio de Impuesto Internos (SII).
- Mejoras metodológicas en la estimación de exportaciones e importaciones de los servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI), tras incorporar datos del sistema bancario nacional y tasas implícitas provenientes de las estimaciones de cuentas nacionales.
- Cambio metodológico en la estimación de las exportaciones de comisiones de comercio, en base a información del Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI), para empresas importadoras de productos de maquinaria y equipos.
- Reclasificación de las importaciones de servicios empresariales en servicios de información, en sintonía con la actividad económica de las empresas.

Renta

- Revisión de información histórica de la renta de empresas de inversión directa, en base a estados financieros y ajustes metodológicos para expansión al universo de la renta activa y pasiva.
- Reestimación de los intereses devengados de la inversión en instrumentos de deuda.

Transferencias

- Revisión metodológica del componente indemnizaciones recibidas y primas pagadas por reaseguros, homóloga a la de cuentas nacionales.



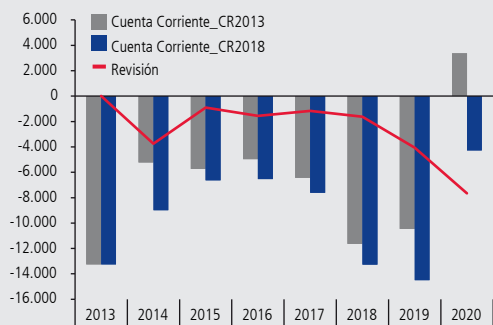
Cuenta financiera y PII

- Reconstrucción de la serie histórica de la deuda externa en base a información actualizada y/o rezagada.
- Cambio en la metodología de estimación del efecto precio del sector Otras sociedades financieras, en función de la rentabilidad de los fondos mutuos, publicada por la Comisión para el mercado financiero.

2. Resultados

En términos generales, las innovaciones mencionadas arrojaron como resultado un mayor déficit en cuenta corriente, para el período 2013-2020 (gráfico 1). Lo anterior, incidido por la reestimación de la balanza de servicios, principalmente por la inclusión de las importaciones de servicios digitales, así como por el cambio en las exportaciones de comisiones de comercio. También incidió la revisión de la renta de la inversión directa.

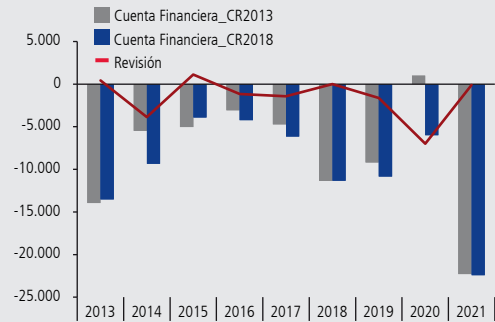
GRÁFICO 1
Revisión histórica cuenta corriente
(millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile

Por su parte, el saldo de la cuenta financiera se revisó principalmente a la baja (gráfico 2), observándose las mayores correcciones en los mismos años que en la cuenta corriente^{9/}. Lo anterior, como reflejo de las nuevas rentas de cuenta corriente sobre la reinversión de utilidades de la inversión directa.

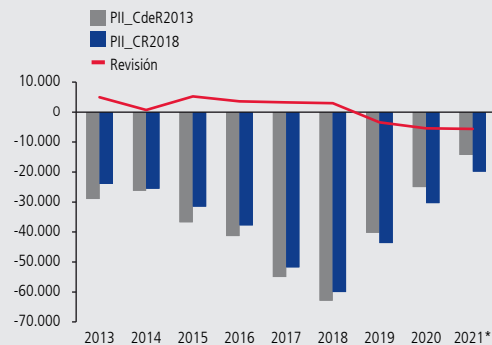
GRÁFICO 2
Revisión histórica cuenta financiera
(millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile

Por su parte, los nuevos resultados de la PII responden a una revisión a la baja tanto del stock de activos como de pasivos (gráfico 3), producto, en ambos casos, del cambio en la reinversión de utilidades.

GRÁFICO 3
Revisión histórica PII
(millones de dólares)



(*) Al cierre del tercer trimestre del año.

Fuente: Banco Central de Chile

Con el fin de mantener la extensión de las series de balanza de pagos y PII, hasta ahora publicadas desde el año 2003, en abril próximo, se difundirán los resultados que incorporan todos los cambios señalados, correspondientes al período 2003-2012.

^{9/} En este caso, el período de revisión incluye el año 2021, puesto que para la cuenta financiera se publican resultados mensuales, habiéndose, por tanto, publicado previamente, resultados para el año completo.