

## DEFINICIÓN Y COBERTURA

---

### Definición

La inversión de cartera pasiva es la inversión de portafolio efectuada por no residentes en títulos emitidos por residentes en Chile. Comprende la adquisición de títulos de participación en el capital y títulos de deuda. Esta categoría forma parte de la cuenta financiera, la cual además comprende inversión directa, instrumentos financieros derivados, entre otros conceptos.

### Subactividades/subcuentas

Esta cuenta incluye las operaciones efectuadas por no residentes con el Gobierno, Banco Central, Bancos y Otros Sectores, y se desglosa en: títulos de participación (cuando el poder de voto es inferior al 10%), títulos de deudas, bonos y pagarés, e instrumentos del mercado monetario.

### Qué se mide/qué se excluye

La medición de los títulos de participación comprende inversiones en acciones, certificados representativos de acciones emitidas por empresas residentes en Chile (por ejemplo ADR), y las inversiones efectuadas por los fondos de inversión de capital extranjero (FICEs).

La categoría Títulos de deuda mide los bonos emitidos por empresas residentes y adquiridos por no residentes, e instrumentos de corto plazo emitidos por residentes y en poder de no residentes.

Se excluyen aquellos títulos de deuda en la cual existe algún tipo de relación de inversión directa o indirecta entre el emisor y el tenedor, los cuales se consideran en la cuenta de inversión directa.

## DATOS FUENTE

---

### Balances y/o Estados Financieros

- Nombre de la Fuente: Cartera de inversiones de Inversionistas Institucionales.  
Institución informante: Comisión para el mercado financiero (CMF).  
Información utilizada: Tenencia de títulos chilenos emitidos en el exterior por instituciones residentes.  
Periodicidad: Mensual.

### Informes y Formularios Estadísticos

- Nombre de la Fuente: Sistema de Operaciones de Cambio
- Institución informante: Bancos y otras entidades del mercado cambiario formal. Información utilizada: Inversión de cartera pasivos para el sector privado (FICE), e inversiones realizadas por extranjeros en el mercado local en títulos de corto plazo y largo plazo.  
Periodicidad: Diaria.
- Nombre de la Fuente: Compendio de Normas de Cambios Internacionales.  
Institución informante: Reportantes directos (empresas que reportan directamente o a través de sus representantes legales).  
Información utilizada: Desembolsos y amortizaciones de bonos emitidos en el exterior por residentes de Chile.  
Periodicidad: Mensual.
- Nombre de la Fuente: Compendio de Normas de Cambios Internacionales.  
Institución informante: Bancos custodios en Chile, de las operaciones de ADRs.  
Información utilizada: ADRs.  
Periodicidad: Mensual.

- Nombre de la Fuente: Informe de Movimientos y Saldos de Créditos Externos y Bonos.  
Institución informante: Tesorería General de la República.  
Información utilizada: Ingresos, amortizaciones e intereses de bonos emitidos en el exterior.  
Periodicidad: Mensual.
- Nombre de la Fuente: Fondos de inversión de capital extranjero (FICEs).  
Institución informante: Superintendencia de Valores y Seguros Información utilizada: Flujos FICEs.  
Periodicidad: Mensual.
- Nombre de la Fuente: Estado de cambio de la inversión en instrumentos financieros.  
Institución informante: Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones .  
Información utilizada: Inversiones de las AFPs en instrumentos emitidos en el exterior por residentes de Chile.  
Periodicidad: Trimestral.
- Nombre de la Fuente: Colocaciones en moneda extranjera y operaciones con agentes residentes en el exterior.  
Institución informante: Bancos.  
Información utilizada: Cartera en instrumentos emitidos en el exterior por residentes.  
Periodicidad: Mensual.

## METODOLOGÍA

---

### Tratamiento de la información básica

#### Validaciones e imputaciones

Los datos básicos de las 5 fuentes básicas de información son sometidas a un proceso de comparación y contraste y las discrepancias estadísticas son pre-conciliadas arbitrando a favor de la robustez relativa de los registros.

#### Clasificación

Las operaciones se clasifican por sectores institucionales (gobierno general, empresa y sector bancario), así como en emisión primaria y secundaria, la que a su vez se desglosa en ingresos y remesas.

## Compilación

### Procedimiento de cálculo

Las transacciones de ADR y bonos se obtienen como diferencia entre ingresos y egresos separados por sector bancario y privado. Se efectúan ajustes por información de inversionistas institucionales que mantienen ADRs y bonos nacionales en sus carteras. Esta información se descuenta por corresponder a operaciones entre residentes.

### Conciliación

Los resultados por instrumento financiero y sector institucional son conciliados en función de la robustez relativa de los registros y del seguimiento de las operaciones de montos más significativos

Finalmente, se realizan procesos de análisis de coherencia a nivel agregado, entre los flujos de la cuenta financiera y las posiciones iniciales y finales, considerando variaciones de precio y tipo de cambio.

### Consistencia

Se contrastan las cifras con lo registrado en períodos anteriores, para asegurar la consistencia intertemporal. Además se verifica la consistencia transversal con las partidas pertinentes de las cuentas institucionales

## ACCESO A DATOS

---

### Base de Datos Estadísticas

- Nombre serie: Inversión de Cartera Pasivos  
Período: Años 2003 a la fecha.  
Capítulo: Sector Externo, sección: Cuenta financiera de la balanza de pagos, pasivos flujos  
Vínculo: <https://si3.bcentral.cl/Siete>

### Series Históricas

- Nombre serie: Inversión de Cartera  
Período: Años 1996 a la fecha.  
Capítulo: Sector Externo, sección: Información histórica  
Vínculo: <https://si3.bcentral.cl/Siete>
- Nombre serie: Flujos de la Cuenta Financiera de la balanza de pagos.  
Período: Años 2003 a la fecha.  
Medio de difusión: Indicadores económicos en planillas de cálculo, disponible en la página web del BCCH.  
Vínculo: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/areas/estadisticas>

- Nombre serie: Flujos de la Cuenta Financiera de la Balanza de Pagos, por sector institucional.  
Período: Años 2003 a la fecha  
Medio de difusión: Indicadores económicos en planillas de cálculo, disponible en la página web del BCCH.  
Vínculo: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/areas/estadisticas>

## DOCUMENTACIÓN RELACIONADA

---

- Nombre de la Fuente: Capítulo XIV del CNCI.  
Fecha publicación: Enero del 2008 (última versión)
- Nombre de la Fuente: Anexo 1, Capítulo XIV del CNCI.  
Fecha publicación: mayo del 2008 (última versión)
- Nombre de la Fuente: Anexo 2, Capítulo XIV del CNCI.  
Fecha publicación: mayo del 2008 (última versión)
- Nombre de la Fuente: Anexo 3, Capítulo XIV del CNCI.  
Fecha publicación: Enero del 2008 (última versión)