



POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL PASIVOS

DEFINICIÓN Y COBERTURA

Definición

La Posición de Inversión Internacional (PII) recoge el valor los activos y pasivos exteriores de una economía en un momento dado. Su evolución en un periodo viene determinada por las transacciones financieras de la Balanza de Pagos, que hacen variar el volumen de los activos y pasivos correspondientes, por las diferencias en la valoración de los stocks debidas a cambios en los precios o tipos de cambios y por otros ajustes, que consisten, principalmente, en reclasificaciones de activos exteriores. La determinación de activo o pasivo siempre es desde la óptica de un derecho u obligación de residentes con no residentes de la economía chilena.

La diferencia entre los activos y pasivos financieros externos de una economía es la PII neta, la cual puede ser positiva o negativa. Cuando es positiva significa que la economía local es acreedora neta frente al exterior, si es negativa la situación es de deudora neta frente al resto del mundo.

Subactividades/subcuentas

La PII refleja stocks de los siguientes pasivos con el exterior:

- Inversión extranjera directa
- Inversión de cartera
- Instrumentos financieros derivados
- Otra inversión

DATOS FUENTE

Registros Administrativos

- Nombre de la Fuente: Informe Mensual sobre las operaciones en moneda extranjera con agentes residentes en el exterior (formulario S9).

Institución informante: Bancos.

Información utilizada stocks de pasivos con el exterior, por depósitos y captaciones, préstamos- capital hasta un año plazo” y, “prestamos- capital a más de un año plazo”, estadística de cartera en instrumentos emitidos en el exterior por residentes.

Periodicidad: mensual.

- Nombre de la Fuente: Declaración Única de Salida (DUS)

Institución informante: Servicio Nacional de Aduana.

Información utilizada: importaciones FOB bajo la modalidad de cobranza

Periodicidad: mensual.

Encuestas Económicas

- Nombre de la Fuente: Encuesta de Inversión Extranjera Directa.

Institución informante: Bancos, empresas y personas.

Información utilizada: patrimonios, utilidades devengadas.

Periodicidad: anual.

Balances y/o Estados Financieros

- Nombre de la Fuente: Estados financieros

Institución informante: Superintendencia de Valores y Seguros.

Información utilizada: patrimonios, utilidades devengadas.

Periodicidad: trimestral.

- Nombre de la Fuente: Cartera de inversiones de Inversionistas Institucionales.

Institución informante: Superintendencia de Valores y Seguros.

Información utilizada: tenencia de títulos chilenos emitidos en el exterior

Periodicidad: mensual.

- Nombre de la Fuente: Contabilidad del Banco Central de Chile.

Institución informante: Banco Central de Chile.

Información utilizada: pasivos con el exterior.

Periodicidad: mensual.

Informes y Formularios Estadísticos

- Nombre de la Fuente: Sistema de Operaciones de Cambio, regulado por el Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI).
Institución informante: Bancos comerciales y otras entidades del Mercado Cambiario Formal.
Información utilizada:
1) Inversiones y pagos realizados por extranjeros en el mercado local en títulos de corto plazo.
2) Amortizaciones de capital e intereses de créditos externos y bonos.
3) Ingresos y egresos por aportes y participaciones en el capital.
Periodicidad: diaria.
- Nombre de la Fuente: Información del Crédito, Bono y Plan de Pago.
Anexo 1, Capítulo XIV Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI)
Institución informante: Bancos comerciales y empresas
Información utilizada: desembolsos de créditos externos y bonos emitidos en el exterior.
Periodicidad: cada vez que se produce un desembolso.
- Nombre de la Fuente: Información de pago de Créditos Externos efectuados directamente en el exterior. Anexo 2 del Capítulo XIV, CNCI. Institución informante: Empresas
Información utilizada: amortizaciones de bonos y créditos externos realizadas directamente en el exterior.
Periodicidad: por transacción.
- Nombre de la Fuente: Información Relativa a Adquisición de Acciones de Sociedades Anónimas o Cuotas de Fondos de Inversión y Emisión de Títulos el Exterior. Anexo 3 del Capítulo XIV, CNCI.
Institución informante: Bancos custodios en Chile, de las tenencias de ADRs
Información utilizada: Tenencias de ADRs.
Periodicidad: mensual.
- Nombre de la Fuente: Inversiones, Depósitos y Aportes de Capital no al país, y/o pagados en el exterior y Aportes de capital realizados con acciones o derechos sociales. Anexo 4 del Capítulo XIV, CNCI.
Institución informante: Empresa receptora de la inversión o representante del inversionista.
Información utilizada: detalle de las operaciones que se realizan con disposición de fondos en el exterior, tanto de acciones como de participaciones en el capital.
Periodicidad: mensual.

- Nombre de la Fuente: Informe Mensual de Movimientos y Saldos de Créditos Externos y Bonos.
Institución informante: Tesorería General de la República.
Información utilizada: ingresos, amortizaciones e intereses de créditos y bonos emitidos en el exterior.
Periodicidad: mensual.
- Nombre de la Fuente Informe de ejecución presupuestaria.
Institución informante: DIPRES
Información utilizada: endeudamiento y amortizaciones de pasivos.
Periodicidad: trimestral
- Nombre de la Fuente: Fondos de inversión de capital extranjero: Informe mensual de aportes, remesas e inversiones por tipo de instrumento e inversión.
Institución informante: Superintendencia de Valores y Seguros.
Información utilizada: estadística de stock de los FICES.
Periodicidad: mensual.
- Nombre de la Fuente: Estado de cambio de la inversión en instrumentos financieros.
Institución informante: Superintendencia de Pensiones (SP).
Información utilizada: estadísticas de inversiones de las AFPs en instrumento emitidos en el exterior por residente de Chile
Periodicidad: trimestral.

Estadísticas Varias

- Nombre de la Fuente: Información sobre remesas; e información sobre inversiones autorizadas y materializadas.
Institución informante: Comité de Inversiones Extranjeras (CINVER)
Información utilizada: autorizaciones de remesas; remesas de capital y utilidades; detalle de aportes de capital por tipo.
Periodicidad: mensual y trimestral respectivamente.

METODOLOGÍA

Tratamiento de la información básica

Validaciones e imputaciones

Las fuentes de datos principales provienen del Sistema de Operaciones de Cambio y de los anexos del Compendio de normas de cambio internacionales (CNCI). La información recepcionada por las fuentes mencionadas se contrasta

con información contable y financiera disponible.

Asimismo, el sector público mayoritariamente es un reportante directo. La información proveniente de este sector se valida con las estadísticas publicadas por las distintas entidades a través de medios oficiales o sitios web.

Conciliación

Se revisa la coherencia de las cifras con otras fuentes de información disponibles, tales como estados financieros y balances de empresas.

Consistencia

En las estadísticas de Posición se considera la coherencia intertemporal, a nivel agregado por sector y cuenta. Además, se evalúa el resultado en relación con los flujos informados a través de la cuenta financiera de la Balanza de Pagos y los saldos iniciales y finales, considerando las variaciones de tipo de cambio.

Compilación

i) Inversión directa en Chile

Para Acciones y Otras Participaciones en el Capital, las transacciones son incorporadas de los flujos de la cuenta financiera, incluyendo la reinversión de utilidades.

La posición inicial se revaloriza de acuerdo a la variación del tipo de cambio observado en el período, que corresponde al peso chileno-dólar estadounidense. La ponderación se realiza de acuerdo a la cantidad de balances de empresas contabilizados en pesos chilenos.

La variación de precios es calculada para las empresas que se encuentran listadas en bolsa. Para esto se revaloriza la posición inicial de acuerdo al indicador bolsa/libro promedio de las empresas, obteniendo su posición final. Luego por diferencia entre las transacciones, la variación de tipo de cambio y la posición final, se genera la variación de precios. Para las empresas que no están listadas en bolsa, la posición final será la suma de las transacciones y la variación de tipo de cambio.

Para los instrumentos de deuda, la posición final se obtiene de la suma de la posición inicial más las transacciones del período y las variaciones de tipo de cambio. Estas se obtienen registrando la deuda expresada en monedas distintas de dólar norteamericano a sus respectivos tipos de cambios. Los otros ajustes se determinan en forma residual.

ii) Inversión de cartera pasivo (Títulos de participación en el capital)

Las posiciones mensuales de ADR se obtienen del Anexo 3 del Capítulo XIV, separados por sector bancario y privado. Trimestralmente, y para las revisiones, se efectúan ajustes por información de inversionistas institucionales que mantienen ADRs nacionales en sus carteras. Esta información se descuenta por corresponder a operaciones entre residentes.

Por otro lado, para los inversionistas extranjeros que operan en el mercado accionario local, el stock para estos agentes se estima a través de la sumatoria de los flujos: transacciones, variaciones de tipo de cambio y precio.

iii) Otra Inversión pasivo e inversión de cartera (Títulos de deuda)

Banco Central

En la categoría otra inversión, el saldo adeudado se obtiene directamente de la contabilidad del instituto emisor, mientras las transacciones son incorporadas de los flujos de la cuenta financiera, las variaciones de precio se obtienen de valorizar las posiciones iniciales y finales a sus respectivos tipos de cambios. Los otros ajustes se determinan en forma residual.

Para los títulos de deuda, la posición final se obtiene de la suma de la posición inicial más las transacciones del período recopiladas a través de la posición de cambios.

Gobierno General

Para el gobierno central, los saldos y transacciones son obtenidos directamente de la fuente de información antes señalada. Las variaciones de tipo de cambio se obtienen como resultado de valorizar a la paridad del dólar americano las otras monedas, en las posiciones iniciales y finales. De igual forma las variaciones de precio son el resultado de valorizar los títulos de deuda a los precios existentes en las posiciones iniciales y finales, los otros ajustes se determinan en forma residual.

Bancos

Los saldos son obtenidos directamente de las fuentes mencionadas anteriormente. Por su parte, las transacciones, las variaciones de tipo de cambio y de precio y los otros ajustes se incorporan siguiendo el mismo esquema mencionado más arriba.

Otros sectores

Los saldos son obtenidos directamente de las fuentes mencionadas anteriormente. Por su parte, las transacciones, las variaciones de tipo de cambio y precio y de los otros ajustes se incorporan siguiendo el mismo esquema mencionado más arriba.

iv) Instrumentos Financieros Derivados

El procedimiento de cálculo depende del instrumento subyacente del contrato de derivados. Los subyacentes principales son monedas, tasas de interés y productos básicos.

Para los contratos de derivados de monedas, la valoración considera el método de valor presente de la moneda a entregar y de la moneda a recibir, considerando

como valor del contrato la diferencia entre estos movimientos. Igualmente, para los contratos de derivados de tasas la valoración también considera el método de valor presente, considerando como valor del contrato el diferencial entre la tasa de interés a pagar y la tasa de interés por recibir,

Para los contratos de productos básicos, la posición es obtenida de una muestra de empresas, a través de sus estados financieros; esta información es complementada con la valoración de contratos mediante uso de información de terminales Bloomberg, donde se toman las curvas de precio publicadas por la Bolsa de Metales de Londres.

ACCESO A DATOS

Base de Datos Estadísticas

- Nombre serie: Posición de inversión internacional
Período: 2003 a la fecha
Capítulo: Sector Externo, sección: Posición de inversión internacional
Vínculo: <https://si3.bcentral.cl/Siete>

Series Históricas

- Nombre serie: Posición de inversión internacional
Período: 1997 a 2011
Capítulo: Sector Externo, sección: Información histórica
Vínculo: <https://si3.bcentral.cl/Siete>

Otros vínculos de interés

- Nombre serie: Flujos de la Cuenta Financiera.
Período: Años 2003 a la fecha.
Medio de difusión: Indicadores Económicos en planillas de cálculo. Web del BCCH.
Vínculo: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/sector-externo-balanza-de-pagos-excel>
- Nombre serie: Flujos de la Cuenta Financiera por sector institucional.
Período: Años 2003 a la fecha.
Medio de difusión: Indicadores Económicos en planillas de cálculo. Web del BCCH.
Vínculo: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/sector-externo-balanza-de-pagos-excel>

- Nombre serie: Posición de inversión internacional.
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/sector-externo-balanza-de-pagos-excel>
- Nombre serie: Posición de inversión internacional por sectores institucionales.
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/sector-externo-balanza-de-pagos-excel>
- <https://www.svs.cl/portal/estadisticas/606/w3-channel.html>
- <https://www.dipres.gob.cl/597/w3-propertyvalue-22220.html>
- <https://www.spensiones.cl/portal/institucional/594/w3-propertyname-621.html>

DOCUMENTACIÓN RELACIONADA

- Serie de Estudios Económicos N° 46, publicado por el Banco Central de Chile N° 46
- <https://www.imf.org/external/pubs/ft/bopman/bopman.pdf>
- Informes de la Dirección de Presupuesto