



INVERSIÓN DE CARTERA ACTIVOS

DEFINICIÓN Y COBERTURA

Definición

La inversión de cartera activos es la inversión de portafolio efectuada por residentes de Chile en títulos emitidos por no residentes. 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 con no residentes por unidades institucionales residentes, como el Gobierno General, Bancos, Fondos de Pensiones, Fondos Mutuos, Compañías de Seguros, Fondos de Inversión y Otros Sectores, y se desglosa en: títulos de participación, títulos de deuda, bonos y pagarés, instrumentos del mercado monetario, entre otros.

Qué se mide/qué se excluye

La medición de participación en el capital de empresas no residentes comprende inversiones de cartera cuando el poder de voto es inferior al 10%.

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

Registros Administrativos

BANCOS

- Nombre de la Fuente: Informe Mensual sobre las operaciones en moneda extranjera con residentes en el exterior (formulario S9).
Institución informante: Bancos comerciales.
Información utilizada: Stocks de activos con el exterior asociados a la inversión de cartera.
Periodicidad: Mensual.

Gobierno General

- Nombre de la Fuente: Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y Fondo de Reserva Previsional (FRP).
Institución informante: Tesorería General de la República.
Información utilizada: Cartera de instrumentos financieros al cierre de cada mes, expresada en dólares americanos. Específicamente las de la Agencia Fiscal.
Periodicidad: Mensual.

Informes y Formularios Estadísticos

- Nombre de la Fuente: Informe de Inversiones del Gobierno Central mantenidas en el exterior y en moneda extranjera en el país.
Institución informante: Tesorería General de la República.
Información utilizada: Saldos al cierre de cada mes
Periodicidad: Mensual.
- Nombre de la Fuente: Informe de transacciones de instrumentos extranjeros.
Institución informante: Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones (SAFP)
Información utilizada: Compras y ventas de instrumentos financieros relevantes para la cuenta.
Periodicidad: Mensual.

- Nombre de la Fuente: Inversión en instrumentos extranjeros
Institución informante: Comisión para el mercado financiero (CMF)
Información utilizada: Carteras de inversión de instrumentos extranjeros de fondos mutuos y de inversión.
Periodicidad: Mensual.
- Nombre de la Fuente: Inversiones en el extranjero de las compañías de seguros
Institución informante: Comisión para el mercado financiero (CMF)
Información utilizada: Carteras de inversión de instrumentos extranjeros de compañías de seguros.
Periodicidad: trimestral.
- Nombre de la Fuente: Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI).
Institución informante: Bancos y otras entidades del Mercado Cambiario Formal (MCF).
Información utilizada: códigos de cambio relacionados con inversión de cartera activos, con información detallada de las operaciones de remesas y retornos de capital.
Periodicidad: diaria.
- Nombre de la Fuente: Anexo 1 del Capítulo XII del Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI): Inversiones realizadas y pagos percibidos directamente en el exterior, e inversiones realizadas con acciones o derechos sociales.
Institución informante: Reportantes directos.
Información utilizada: aumentos y disminuciones en los instrumentos financieros relevantes.
Periodicidad: mensual.
- Nombre de la Fuente: Anexo 3.1 Informe de Inversiones en el Exterior, Capítulo XII del CNCI.
Institución informante: Reportantes directos.
Información utilizada: Aumentos y disminuciones en los instrumentos financieros relevantes para la cuenta.
- Periodicidad: trimestral

Estadísticas Varias

- Nombre de la Fuente: Bloomberg
Institución informante: Sistema de información Bloomberg
Información utilizada: Fecha de emisión, de vencimiento de instrumentos de la cartera de las administradoras de fondos de pensiones (AFP)
Periodicidad: Diaria.

METODOLOGÍA

Gobierno General

Tratamiento de la información básica

Validaciones e imputaciones

Los datos básicos de las fuentes de información son sometidas a un proceso de comparación y contrasta y las discrepancias estadísticas son preconciadas arbitrando a favor de la robustez relativa de los registros.

Clasificación

Las operaciones se clasifican por unidades institucionales (gobierno general, empresas y sector bancario) y por tipo de inversión: Títulos de Participación en el Capital y Títulos de Deuda. Estos últimos a su vez se clasifican en Bonos y Pagarés e Instrumentos del Mercado Monetario.

Compilación

Procedimiento de cálculo

Las inversiones se obtienen de forma íntegra a través de las fuentes señaladas, y los flujos de la cuenta financiera se calculan por diferencias de saldos.

Conciliación

Los resultados por instrumento financiero y sector institucional son conciliados en función de la robustez relativa de los registros. Además, 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 activos
Período: 2003 a la fecha.
Capítulo: Sector Externo, sección: Cuenta financiera de la balanza de pagos, activos flujos
Vínculo: <https://si3.bcentral.cl/Siete>

Series Históricas

- Nombre serie: Inversión de cartera
Período: 1996 a la fecha.
Capítulo: Sector Externo, sección: Información histórica
Vínculo: <https://si3.bcentral.cl/Siete>
- Nombre serie: Flujos de la Cuenta Financiera por sector institucional.
Período: Años 2003 a la fecha.
Medio difusión: Indicadores económicos en planillas de cálculo, disponible en la página web del BCCH.
Vínculo: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/sector-externo-inversion-extranjera-directa>

Otros vínculos de interés

- [Estadísticas de la Comisión para el mercado financiero](#)
- [Estadísticas de Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones](#)
- [Informes de la Dirección de Presupuesto](#)

DOCUMENTACIÓN RELACIONADA

- Nombre de la Fuente: Capítulo XIII - CNCI
Fecha publicación: Enero-2008
- Nombre de la Fuente: Anexo 2 Capítulo XIII - CNCI
Fecha publicación: Enero-2008
- Nombre de la Fuente: Capítulo XII - CNCI
Fecha publicación: Enero-2008
- Nombre de la Fuente: Anexo 2 Capítulo XII - CNCI
Fecha publicación: Enero-2008