

# Manual del Usuario

## Reporte de Inversión de Portafolio en el Exterior (IPE)

DEPARTAMENTO TÉCNICO Y DE INFORMACIÓN ECONÓMICA (DTIE)

2024



# MANUAL DEL USUARIO: REPORTE DE INVERSIÓN DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR

## Presentación

La globalización, la innovación financiera y la liberación de los mercados internacionales, entre otros, condujeron a un aumento en los movimientos de los flujos de capital internacionales entre los países en las últimas décadas. Este fenómeno condujo al incremento del uso de ahorro externo por parte de aquellas economías con necesidades de financiamiento, lo cual estuvo relacionado con un incremento en la exposición al riesgo ante posibles fugas de capitales y/o interrupciones abruptas en las entradas de recursos.

Por estos motivos, contar con información confiable y oportuna respecto a las inversiones extranjeras, en cuanto a sus montos, pero también a sus características, fue motivo de interés por parte de las autoridades económicas mundiales. Dentro de estas iniciativas, el Fondo Monetario Internacional (FMI), diseñó la Guía de la Encuesta de Inversión de Cartera (CPIS, 2001) con el fin de que los países recopilaran información respecto a las tenencias de activos externos de portafolio de sus residentes<sup>1</sup>. Para el caso colombiano, desde 2002 el Banco de la República (BR) asumió el compromiso con el FMI y desarrolló un proceso para obtener información sobre la inversión de portafolio en el exterior que poseen los colombianos, el cual tuvo el nombre inicial de Encuesta de Inversión de Portafolio en el exterior (IPE, posteriormente renombrado Reporte de Inversión de Portafolio en el exterior).

A partir de los mandatos misionales del Banco de la República, respecto de sus políticas, funciones y objetivos de desarrollo institucional, económico y social, los resultados de la estadística de IPE contribuyen a analizar las relaciones financieras de Colombia con el sector externo y a dar insumos para explorar la vulnerabilidad que puede tener el país frente a choques externos (transitorios o permanentes). Los resultados, igualmente apuntan al manejo de las variables que facilitan la toma de decisiones en políticas públicas y el análisis de investigadores e instituciones.

## ¿Cómo leer la información de la estadística IPE?

El propósito principal del Reporte es suministrar información sobre las tenencias de activos de inversión de portafolio de Colombia en el exterior, título a título o valor a valor. Los resultados de la IPE corresponden a los saldos de las inversiones de portafolio realizadas por residentes colombianos en activos externos, esto es, activos cuyos emisores son no residentes. Las cifras se presentan en millones de dólares para el agregado nacional, con corte al 31 de diciembre de cada año. Las entidades reportantes pertenecen al sector financiero (vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia) y al sector público no financiero.

Adicionalmente, el Reporte IPE es insumo de las estadísticas de inversión de portafolio que publica el Fondo Monetario Internacional. En ella encontrará las cifras desagregadas por país emisor y por moneda del activo, sector institucional y e información de los pasivos de portafolio

---

<sup>1</sup> Véase <https://www.imf.org/External/Pubs/FT/cpis/2002/spa/cpiiss.pdf>

del país derivados por medio del reporte de otros países. Las cifras se presentan en millones de dólares, anuales desde 2001 y semestrales desde el 2014.

## Marco conceptual

De acuerdo con el sexto manual de balanza de pagos del FMI, la inversión de cartera “*se define como las transacciones y posiciones transfronterizas que implican títulos de deuda o de participación en el capital, distintos de los incluidos en la inversión directa o los activos de reserva*” (FMI, 2009). Este tipo de inversión, junto con otros flujos de capital, permite financiar a las economías con necesidades de ahorro, si bien tiene un carácter de corto plazo y es más volátil que otro tipo de inversiones.

**Participaciones de capital:** Las participaciones de capital y en fondos de inversión tienen la característica distintiva de que los tenedores son propietarios de un derecho residual sobre los activos de la unidad institucional que emitió el instrumento. Las participaciones de capital representan los fondos de los propietarios en la unidad institucional (FMI, 2009).

**Fondos de inversión:** Emprendimientos colectivos de inversión por medio de los cuales inversores agrupan recursos para invertir en activos financieros, no financieros o ambos. Los fondos de inversión incluyen fondos del mercado monetario (FMM) y fondos de inversión que no son FMM. Los FMM son fondos de inversión que invierten solo o principalmente en títulos de deuda de corto plazo, como bonos del tesoro, certificados de depósito o papeles comerciales.

A continuación, la definición en inglés, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional:

“Investment funds are collective investment undertakings through which investors pool funds for investment in financial or nonfinancial assets or both.

Investment funds include money market funds (MMF) and non-MMF investment funds. MMFs are investment funds that invest only or primarily in short-term debt securities such as treasury bills, certificates of deposit (CD), and commercial paper (CP)” (FMI, 2017).

**Repurchase agreements (REPOS):** Arreglo contractual que incluye una provisión de títulos a cambio de efectivo con un compromiso para recomprar el mismo título, o similar, a un precio fijo.

A continuación, la definición en inglés, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional:

“A repurchase agreement is an arrangement involving the provision of securities in exchange for cash with a commitment to repurchase the same or similar securities at a fixed price”. (FMI, 2017)

**Residencia económica:** La residencia de cada unidad institucional es el territorio económico con el que tiene la conexión más estrecha, expresada como su centro de interés económico predominante (FMI, 2009).

**Sector institucional:** Agrupación de unidades institucionales similares. Cada unidad institucional pertenece a un solo sector institucional (ONU, 2012). Las unidades institucionales están agrupadas en sectores institucionales. Las unidades de cada sector tienen objetivos, funciones y comportamientos económicos parecidos (FMI, 2009).

**Títulos de deuda:** Los títulos son instrumentos de deuda y de capital cuya característica fundamental es que son negociables. Es decir, su propiedad legal puede ser traspasada inmediatamente de una unidad a otra mediante su entrega o endoso (FMI, 2009).

**Corto plazo:** se define como pagadero a la vista o con un plazo de vencimiento de un año o menos. (FMI, 2009).

**Largo plazo:** se define como con un plazo de vencimiento superior a un año o sin un plazo de vencimiento determinado (FMI, 2009).

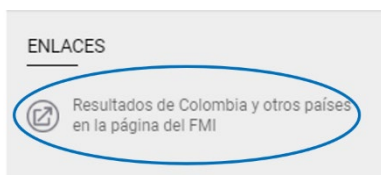
## ¿Cómo descargar la información publicada en el Banco de la República?

Para descargar los saldos de la Inversión de Portafolio en el Exterior ingresar a la página <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas-economicas/sector-externo-tasas-cambio-derivados/inversiones-portafolio-exterior>, seleccionar el vínculo correspondiente a los resultados anuales, sea en pdf o en Excel.

1. Ingresar a la página de la IPE y seleccionar el reporte a consultar, la descarga será automática



Si desea revisar los resultados de la Encuesta Coordinada de Inversión de Cartera del Fondo Monetario Internacional, del cual el Reporte IPE es insumo, puede ingresar mediante el enlace incluido en la página web del Banco de la República:



## Condiciones de uso de la información

Para consultar las condiciones de uso de la información publicada por el Banco de la República, le invitamos a consultar el siguiente vínculo <https://www.banrep.gov.co/es/aviso-legal>

## ¿Cómo acceder a la información del Reporte IPE publicada por el FMI?

A través del siguiente vínculo, podrá ingresar a la información proveniente de la iniciativa CPIS (Coordinated Portfolio Investment Survey), en la cual encontrará la información del Reporte IPE para Colombia, así como también los datos de inversiones de portafolio activas reportadas por otros países:

<https://data.imf.org/?sk=b981b4e3-4e58-467e-9b90-9de0c3367363>



The screenshot displays the IMF Data website interface. At the top, the IMF logo and name are visible, along with navigation links like 'IMF.ORG', 'ELIBRARY', 'BOOKSTORE', 'MCM DATA', 'DATASETS', 'DATA TOPICS', and 'HELP'. Below this, a blue banner reads 'IMF DATA ACCESS TO MACROECONOMIC & FINANCIAL DATA'. The main section is titled 'Coordinated Portfolio Investment Survey (CPIS)' with a 'Latest Update Date: 03/13/2024' and buttons for 'Download' and 'API'. A navigation bar includes 'CPIS Home', 'By Economy' (selected), 'By Indicator', 'Data Tables', 'Documents', 'Data Query', and 'About CPIS'. A search bar is also present. The 'By Economy' section shows a dropdown menu with 'Country (Colombia)' selected. The main content area is titled 'CPIS Participating Economies' Reported Tables' and lists several tables with links: Table 1: Reported Portfolio Investment Assets by Economy of Nonresident Issuer; Table 2: Currency Breakdown of Portfolio Investment Assets; Table 3 A: (Enhanced CPIS) Reported Portfolio Investment Assets by Sector of Holder and Economy of Nonresident Issuer; Table 3 B: (Historical CPIS) Reported Portfolio Investment Assets by Sector of Holder and Economy of Nonresident Issuer; Table 4: Reported Portfolio Investment Liabilities by Economy of Nonresident Holder; Table 5: Reported Portfolio Investment Assets by Sector and Economy of Nonresident Issuer; Table 6: Reported Portfolio Investment Assets by Sector of Holder, and Sector and Economy of Nonresident Issuer for Specified Economies; Table 7: Reported Portfolio Investment Assets by Economy of Nonresident Issuer: Short or Negative Positions. Below this, a section titled 'All Economies' Derived Tables' lists Table 8: Derived Portfolio Investment Liabilities (All Economies) by Economy of Nonresident Holder: (Derived from Creditor Data).

Para la información de Colombia, debe ingresar a la pestaña “By Economy” y seleccionar el Cuadro (Table) de su preferencia. Posteriormente, una nueva pestaña lo dirigirá a los datos, los cuales podrá descargar para su mejor visualización.



## Anexo 1. Cuadros de resultados

Cuadro 1. Saldos de inversión de portafolio en el exterior desagregada por instrumento financiero publicada en la página web del Banco de la República.

Instrumento financiero

Periodo de referencia de la información

Saldos IPE

Cobertura de la información

Notas explicativas

Fuente de información

Inversión colombiana de portafolio en el exterior <sup>1</sup>																							
(Saldo - Millones de dólares)																							
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 <sup>2</sup>
Total	1.652	1.807	2.138	2.784	5.640	9.005	11.480	11.180	12.381	14.018	15.864	16.594	23.913	27.904	27.817	29.979	38.367	36.273	42.768	49.565	57.846	50.248	61.361
Acciones	338	422	794	595	1.009	1.598	2.314	1.648	4.553	6.037	7.858	7.358	13.763	17.184	17.580	18.288	24.429	22.899	25.904	36.687	46.331	40.390	46.353
Títulos de deuda	1.314	1.385	1.344	2.189	4.630	7.407	9.166	9.532	7.829	7.981	8.006	9.237	10.150	10.720	10.238	11.691	13.937	13.374	16.864	12.879	11.515	9.858	15.008
Corto plazo	194	159	311	718	1.065	1.961	2.121	1.643	665	1.207	1.229	1.297	2.058	2.497	2.115	3.039	1.007	1.204	1.013	1.532	380	868	2.491
Largo plazo	1.120	1.226	1.034	1.471	3.566	5.446	7.046	7.889	7.164	6.774	6.777	7.940	8.092	8.223	8.123	8.652	12.930	12.170	15.851	11.347	11.135	8.990	12.517
Cobertura																				99,3%	99,2%	99,7%	99,3%

<sup>1</sup> Comprende inversiones en títulos de deuda y en acciones (no clasificadas como inversión directa), valoradas a precio de mercado. Corresponde a inversiones de portafolio en el exterior efectuadas por entidades del sector público e inversiones propias o administradas por establecimientos financieros (sociedades captadoras de dinero y otras entidades financieras). No incluye reservas internacionales del Banco de la República.

<sup>2</sup> La cobertura es ponderada de acuerdo al peso relativo de cada entidad respecto al saldo reportado en los últimos cinco años. Información detallada sobre conceptos, principios, alcance se encuentra en la sección de notas metodológicas de los siguientes vínculos: <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas-economicas/sector-externo-tasas-cambio-derivados/inversiones-portafolio-externo> <https://www.imf.org/External/Pubs/FT/cpis/2002/spa/cpiss.pdf>

Fuente: Cálculo del Banco de la República con base en lo reportado por las entidades arriba mencionadas.

## CONTROL DE DOCUMENTOS

Elaborado por:

Profesionales Sección Sector Externo - DTIE

Revisado y aprobado por:

Comité de expertos de la Operación de Estadística IPE.  
Sector Externo, DTIE

Fecha de aprobación:

Jefe de sección Sector Externo – DTIE

Fecha de aprobación

1 de agosto de 2024

Versión

- 16 de junio de 2018.
- 4 de marzo de 2024.
- 1 de agosto de 2024.

Historial de cambios

Primera versión.

**Segunda versión:** Actualización del documento con base en los requerimientos de la Norma Técnica NTC 1000 PE 2020.

**Tercera versión:** Inclusión de las instrucciones para acceder a la información de la operación estadística de IPE que está en la página del FMI.