



INVERSIÓN DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR (IPE)

FICHA METOLÓGICA



**INVERSION DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR (IPE)
FICHA METODOLOGICA**

Página 2 de 7
Fecha de aprobación:
12-jun-2018
Versión: < Final -
provisional >

TABLA DE CONTENIDO

1	OBJETIVO Y ALCANCE	3
2	FICHA METODOLÓGICA	3



**INVERSION DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR (IPE)
FICHA METODOLOGICA**

Página 3 de 7
Fecha de aprobación:
12-jun-2018
Versión: < Final -
provisional >

1 OBJETIVO Y ALCANCE

Describir resumidamente la operación estadística que permite estimar el saldo de las inversiones de portafolio en el exterior (acciones y títulos de deuda) que poseen los residentes en Colombia y emitidos por no residentes.

2 FICHA METODOLÓGICA

CRITERIO	DESCRIPCION
NOMBRE DE OPERACIÓN ESTADÍSTICA	INVERSION DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR
SIGLA DE LA INVESTIGACION	IPE
ANTECEDENTES	<p>El incremento de los flujos de capital como reflejo de i) la liberación de los mercados financieros internacionales, ii) la innovación financiera y iii) la profundización financiera en los mercados emergentes, fueron las principales razones para que desde comienzo de los años 90 del siglo pasado el Fondo Monetario Internacional (FMI) liderara un equipo de trabajo encargado de diseñar un proceso de recopilación y análisis de información que permitiera obtener información relativa a inversiones de portafolio a nivel internacional. Fruto de ese trabajo fue la guía de la encuesta de inversión de cartera (2001), la cual ofrece una pormenorizada descripción del proceso que se debe tener en cuenta en la elaboración y análisis de las inversiones de portafolio. La IPE surge como respuesta a esta iniciativa del FMI y como un mecanismo de obtener, para el caso colombiano, información adicional que enriquezca el análisis de la Balanza de pagos y la Posición de Inversión internacional.</p> <p>Desde el año 1993, el FMI ha promovido la realización de un estudio en el cual se registren las tenencias en portafolios internacionales, de tal forma que se facilite su entendimiento y comparación y con el fin de desarrollar un</p>



**INVERSION DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR (IPE)
FICHA METODOLOGICA**

Página 4 de 7
Fecha de aprobación:
12-jun-2018
Versión: < Final -
provisional >

	<p>sistema de datos para un intercambio de información de activos y pasivos entre países.</p> <p>En el año 1997 se llevó a cabo el primer ejercicio de recopilación de información, el cual contó con la participación de 29 países. Colombia comenzó a participar de esta iniciativa desde diciembre de 2001.</p>
OBJETIVO GENERAL	Estimar el saldo de las inversiones de portafolio en el exterior (acciones y títulos de deuda) que poseen los residentes en Colombia y emitidos por no residentes.
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	<ol style="list-style-type: none">1. Recolectar información sobre el saldo a valor de mercado de las inversiones en acciones, títulos de deuda de largo plazo y corto plazo emitidos por agentes internacionales, con detalle geográfico del país de residencia del emisor y moneda.2. Llevar a cabo un intercambio bilateral de datos que permita mejorar y contrastar la información recopilada.3. Servir de fuente de información para enriquecer el análisis de la BP y PII.
DEFINICIONES BASICAS	<p>IPE: Inversión de portafolio en el exterior (acciones y títulos de deuda) efectuada por residentes y emitida por no residentes.</p> <p>Residencia: es el territorio económico con el que un individuo o unidad económica tiene la conexión más estrecha, expresada como su centro de interés económico predominante.</p> <p>Acciones: todos los instrumentos y registros que reconocen, una vez liquidados todos los derechos de los acreedores, los derechos frente al valor residual de una sociedad o cuasisociedad. Las participaciones de capital se consideran un pasivo de la unidad institucional emisora (ya sea una sociedad u otra unidad).</p>



INVERSION DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR (IPE)
FICHA METODOLOGICA

Página 5 de 7
Fecha de aprobación:
12-jun-2018
Versión: < Final -
provisional >

	<p>Títulos de deuda: instrumentos negociables que sirven como evidencia de una deuda. Incluyen letras, bonos, pagarés, certificados de depósito negociables, efectos comerciales, obligaciones, títulos respaldados por activos, instrumentos del mercado monetario y otros instrumentos similares que se negocian normalmente en los mercados financieros.</p>
ALCANCE TEMÁTICO	<p>Analizar el comportamiento de las inversiones de portafolio dentro del contexto económico nacional e internacional para i) aportar elementos de análisis de la balanza de pagos y de la posición de inversión internacional y ii) para compartir información FMI.</p>
TIPO DE INVESTIGACION	<p>Estadística por censo de las entidades que reportan a la Superintendencia Financiera de Colombia.</p>
UNIVERSO DE ESTUDIO	<p>Entidades vigiladas por Superintendencia Financiera de Colombia y grandes empresas comerciales del Estado.</p>
POBLACION OBJETIVO	<p>Entidades financieras depositarias, sociedades fiduciarias, compañías de seguros, fondo de pensiones y cesantías, intermediarios de valores, custodios de valores, almacenes generales de depósito, depósitos de valores, entidades oficiales especiales de carácter financiero y grandes empresas comerciales del Estado.</p>
UNIDADES ESTADÍSTICAS DE OBSERVACIÓN Y ANALISIS	<p>Unidad de observación. Para cada uno de las acciones o títulos de deuda: código de identificación del activo, valor de mercado, valor nominal (si es título), número de acciones, moneda, país del emisor, nombre del custodio, país del custodio, tipo de tenencia del título (propio o administrado), estado del título (en repo o con restricción de propiedad), plazo del título, fecha de compra, fecha de venta, venta total o parcial y tasa interna de retorno (para títulos).</p> <p>Unidad de respuesta: entidades financieras vigiladas por la superintendencia financiera de Colombia.</p> <p>Unidad de análisis: Portafolio de inversiones de cada entidad financiera.</p>



**INVERSION DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR (IPE)
FICHA METODOLOGICA**

Página 6 de 7
Fecha de aprobación:
12-jun-2018
Versión: < Final -
provisional >

NOMENCLATURAS Y CLASIFICACIONES	Para países se usa la nomenclatura ISO 3166 y para identificación de las acciones o títulos de deuda el Código ISIN u otro código especificado en el reporte.
FUENTES DE INFORMACIÓN PRIMARIA Y/O SECUNDARIA	Reportes suministrados por las entidades vigiladas por la superintendencia financiera de Colombia.
CANTIDAD DE FUENTES DE INFORMACION PRIMARIA Y SECUNDARIA	Aproximadamente 300 entidades.
MARCO ESTADÍSTICO O MUESTRAL	No aplica
PRECISION REQUERIDA	No aplica
DISEÑO MUESTRAL	No aplica
TIPO DE MUESTRA	No aplica
METODO DE SELECCIÓN	No aplica
TAMAÑO DE MUESTRA	No aplica
MANTENIMIENTO DE MUESTRA	No aplica
COBERTURA GEOGRAFICA	Información a partir consolidados a nivel nacional. Las entidades reportantes no consolidan sus filiales ubicadas fuera del país.
PERIODO DE REFERENCIA	La información es reportada semestralmente con cifras al último día del semestre.
PERIODO DE RECOLECCION	Un mes después de terminado el semestre.
FRECUENCIA DE ENTREGA DE RESULTADOS	Semestralmente, en la primera semana de enero y julio.
DESAGREGACION DE RESULTADOS	Por moneda, país emisor, sector económico del inversionista, tipo de inversión (acciones y títulos de deuda) y plazos.
METODO DE RECOLECCION	Buzón corporativo exclusivo para el reporte.
AÑOS Y PERIODOS DISPONIBLES	Anualmente de diciembre de 2001 a diciembre de 2014 y trimestralmente desde marzo de 2015 a diciembre de 2017.
MEDIOS DE DIFUSION	Página web del Banco de la República y del Fondo Monetario Internacional.
SISTEMA INFORMATICO: HERRAMIENTA DE DESARROLLO	Excel.



**INVERSION DE PORTAFOLIO EN EL EXTERIOR (IPE)
FICHA METODOLOGICA**

Página 7 de 7
Fecha de aprobación:
12-jun-2018
Versión: < Final -
provisional >

SISTEMA INFORMATICO: ARQUITECTURA DE DESARROLLO	No aplica. Se tiene contemplado migrar hacia plataforma SAS que es el programa que se usa en varios procesos del DTIE y de la sección de sector externo.
SISTEMA INFORMATICO: NIVEL DE DESARROLLO	No aplica.
CIRCULACIÓN DOCUMENTO DE ANALISIS	Circulación circunscrita a los funcionarios del Banco de la República (circulación restringida). Los que implican información analítica de la BOP y de la PII se publican trimestralmente en la página web del BR.