



BANCO CENTRAL DE RESERVA

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Documento Metodológico

Departamento del Sector Externo
Gerencia de Estudios y Estadísticas Económicas

Junio 2023

Contenido

I.	Marco metodológico	2
II.	Definiciones	2
III.	Estrategias de recopilación de datos.....	3
A.	Mecanismos institucionales.....	3
B.	Fuentes de información	4
C.	Calidad de los datos.....	4
D.	Momento de registro.....	5
E.	Valoración	5
F.	Clasificaciones.....	5
IV.	Difusión	6
A.	Puntualidad.....	6
B.	Calendario de divulgación.....	6
C.	Periodicidad.....	6
D.	Disponibilidad de los datos	6
E.	Confidencialidad.....	6
F.	Medios de divulgación.....	6
G.	Metadatos	8
H.	Revisiones	8
I.	Estado de las estadísticas.....	9
J.	Unidad de medida	9
K.	Responsable de publicación	9
V.	Temas complementarios	9
A.	Apoyo institucional	9
B.	Reconciliación.....	9
C.	Responsable de la compilación	10

I. Marco metodológico

Para la compilación de las estadísticas de Inversión Extranjera Directa se cuenta con dos marcos metodológicos principales:

- A. Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional, Sexta edición (MBP6), del Fondo Monetario Internacional (2009).
- B. Definición Marco de Inversión Extranjera Directa, Cuarta Edición, de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (2011).

II. Definiciones

Inversión Extranjera Directa (IED): es una categoría de la inversión transfronteriza relacionada con el hecho de que un inversionista residente en una economía (el inversionista directo) ejerce el control o un grado significativo de influencia (igual o mayor al 10% del capital) sobre la gestión de una empresa que es residente en otra economía (empresa de inversión directa).

Empresas emparentadas: son aquellas que están bajo la influencia o control del mismo inversionista, de manera inmediata o indirecta, pero ninguna de las empresas emparentadas controla o influye sobre la otra directamente.

Empresas afiliadas: son empresas que tienen una relación de inversión directa. Un inversor directo, sus inversores directos, sus empresas de inversión directa y todas sus empresas emparentadas son empresas afiliadas.

Residencia: la residencia de una unidad institucional se determina según la localización de su centro de interés económico predominante; es decir, de la localización del lugar de residencia o de producción u otros espacios en los que o desde los que la unidad realiza y tiene la intención de seguir realizando actividades y transacciones económicas a escala significativa, ya sea por tiempo indefinido o por un periodo limitado pero extenso (MBP6).

Principio activo-pasivo: es el enfoque según el cual la economía compiladora declara los derechos (activos) y obligaciones (pasivos) que cada unidad institucional identificada como inversionista directo, empresa de inversión directa o empresa emparentada tiene con afiliadas no residentes. Es el principio utilizado en las estadísticas de Balanza de Pagos y de Posición de Inversión Internacional.

Principio direccional: es una presentación de los datos de inversión directa ordenados de acuerdo con la dirección del control/influencia que subyace en la relación de inversión directa. En este enfoque, la información se resume como "inversión directa en el extranjero" o como "inversión directa en la economía declarante". Se presentan de manera neta, considerando que puede haber flujos de entrada, pero también de salida de las economías receptoras (en algunos casos generando resultados con signo negativo, interpretados como una desinversión en la economía por parte de las empresas bajo control extranjero).

Transacciones: son flujos financieros (creación, transformación, intercambio, transferencia o extinción de valor económico) surgidos de la interacción entre inversores directos y empresas de inversión directa

o entre otras empresas afiliadas. Ofrecen información de la actividad inversora para un periodo dado. No incluyen revalorizaciones de ninguna naturaleza.

Posiciones: indica el nivel de inversión realizada en una economía, desde el exterior, en un momento dado.

País de procedencia: es el criterio a seguir para realizar la asignación geográfica de acuerdo con la primera contrapartida, aplicando el principio deudor/acreedor.

Principio deudor/acreedor: es un principio utilizado para la asignación del país de contrapartida según el cual los cambios en los activos financieros de la economía declarante se asignan de forma correcta a la economía de residencia del deudor no residente y los cambios en los pasivos, a la economía de residencia del acreedor no residente.

Instrumentos financieros de la Inversión Extranjera Directa: se constituyen por instrumentos de capital, que se desglosan en participaciones de capital, reservas, aportaciones de capital y beneficios reinvertidos, y la deuda entre empresas, que incluyen bonos, préstamos, depósitos y créditos y anticipos comerciales.

III. Estrategias de recopilación de datos

A. Mecanismos institucionales

Las leyes, normativas e instrumentos que garantizan la función de generación, recopilación y publicación de las estadísticas de Inversión Extranjera Directa son:

1. Ley Orgánica del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR), artículo 64:

“El Banco deberá elaborar y publicar, oportunamente, las principales estadísticas macroeconómicas de carácter monetario, de balanza de pagos, de cuentas nacionales e indicadores de corto plazo, de comercio exterior; y otras que estime necesario el Consejo, definiendo éste los medios en los que se divulgarán.

Para los efectos previstos en el inciso anterior, el Consejo Directivo del Banco Central deberá establecer la naturaleza, contenido y periodicidad de la información que dará a conocer.

El Gobierno Central, las instituciones y empresas estatales de carácter autónomo, las instituciones oficiales de crédito, las municipalidades, las diferentes Superintendencias, los bancos, el Instituto Salvadoreño del Seguro Social y demás instituciones encargadas de la previsión social, las sociedades de seguros, las bolsas de valores y mercancías, las casas de cambio, los administradores u operadores de sistemas de pagos y de liquidación de valores, las casas de corredores de bolsa, y las demás instituciones integrantes del sistema financiero, así como las entidades privadas no financieras, tendrán la obligación de proporcionar oportunamente al Banco toda la información pertinente que éste requiera, para el cumplimiento de sus funciones, en los medios, plazo, forma y detalle que el Banco establezca”.

2. Instructivo para aplicación del Art. 64: Instructivo para la Recopilación de Información Básica para la Elaboración y Publicación de Estadísticas Macroeconómicas, aprobado por el Consejo Directivo en sesión No. CD-12/2022, del 30 de mayo de 2022.

B. Fuentes de información

Con el objetivo de obtener información precisa, el Departamento del Sector Externo realiza encuestas trimestrales con fines estadísticos, de acuerdo con lo establecido en el Art. 64 de la Ley Orgánica del BCR. Para recopilar la información básica referente a Inversión Extranjera Directa, los formularios se dirigen a empresas que cumplen el criterio técnico para ser clasificadas como de inversión extranjera directa.

En las encuestas se solicita información detallada sobre las transacciones y otros flujos realizados durante el periodo de referencia, así como de los saldos contables al último día del periodo. Se incluyen desgloses de las cuentas de activos y pasivos externos, instrumento financiero, relación de inversión directa con las empresas afiliadas y país de contrapartida.

C. Calidad de los datos

Cobertura: el levantamiento de información es de carácter censal y abarca a todas las unidades institucionales identificadas como empresas de inversión extranjera directa. Se realiza un monitoreo constante de medios de prensa nacionales e internacionales, potenciales proyectos de inversión, empresas acogidas a beneficios de las leyes de Zonas Francas y de Comercialización y la de Servicios Internacionales y otras bases de datos y sistemas internos, para la identificación de nuevas empresas que cumplan con la definición técnica de inversión extranjera directa.

Coherencia: las estadísticas de Inversión Extranjera Directa son coherentes con otros productos estadísticos del sector externo de la economía. Se vinculan de manera directa con la Balanza de Pagos, (transacciones de activos y pasivos de la cuenta financiera y flujos de renta del ingreso primario) y con la Posición de Inversión Internacional (posiciones de activos y pasivos). El saldo neto de inversión directa según el principio activo-pasivo es consistente con la consolidación de las estadísticas según el principio direccional, al incorporar la inversión directa en la economía declarante y la inversión directa en el exterior.

Las publicaciones de posiciones y transacciones de Inversión Extranjera Directa por país de procedencia de los fondos, sector económico receptor e instrumento financiero obedecen a la presentación de inversión en la economía declarante, desde el enfoque del principio direccional. En cambio, en la Balanza de Pagos y la Posición de Inversión Internacional se utiliza el enfoque del principio activo-pasivo.

Eventualmente la diferencia entre posiciones de Inversión Extranjera Directa podría no coincidir con las transacciones debido a: a) ampliaciones de cobertura, b) incorporación de información extemporánea, cuyas variaciones corresponden a transacciones de otro período, c) otros flujos que no se deben a transacciones, como las revalorizaciones.

Relevancia: la disponibilidad de transacciones y posiciones de Inversión Extranjera Directa facilita un panorama de la actividad inversora y del nivel de inversión extranjera dentro de la economía, que

conlleven una relación de control o influencia y con detalle de país de procedencia, sector económico receptor e instrumento financiero. Los datos son de utilidad para usuarios internos y externos (organismos internacionales, instituciones de gobierno o público en general).

Oportunidad de la información: los productos estadísticos de Inversión Extranjera Directa se publican cada tres meses, con un trimestre de desfase. La diferencia entre el periodo de referencia y la fecha de divulgación responde a la necesidad de las empresas de realizar sus cierres contables, y de procesar la información, responder y remitir los formularios, así como los procesos internos de revisión, consulta, ajuste, almacenamiento, consolidación, análisis y difusión de la información.

Accesibilidad: las estadísticas de Inversión Extranjera Directa están disponibles al público en el sitio web que se indica más adelante en este documento. Se divulga el máximo nivel de detalle, sin contravenir con lo dispuesto en la declaratoria de confidencialidad, y con desglose por país de procedencia, sector económico receptor e instrumento financiero.

D. Momento de registro

Las transacciones de Inversión Extranjera Directa se registran cuando se produce un cambio de propiedad del capital entre una entidad residente y una no residente, aunque esto no resulte en una transacción financiera inmediata, siguiendo el principio del devengo. La creación, el cambio o la extinción de posiciones de Inversión Extranjera Directa son una consecuencia de estas transacciones.

E. Valoración

El criterio básico recomendado para valorar las posiciones y transacciones de Inversión Extranjera Directa es el valor de mercado. Debido a la disponibilidad de fuentes de información, el BCR asigna los valores según los registros contables, obtenidos por medio de encuestas dirigidas a las empresas de Inversión Extranjera Directa. Este método de estimación del valor de mercado es una práctica aceptada internacionalmente y bastante generalizada.

Para la valoración de las participaciones de capital, se utiliza el método del valor contable de recursos propios. Este se basa en la contabilidad de la empresa de inversión extranjera directa, e incluye el capital desembolsado, todo tipo de reservas y el valor neto de las ganancias y pérdidas no distribuidas (incluyendo el resultado del año en curso), en cumplimiento de las Normas Internacionales de Contabilidad. Para la valoración de los instrumentos de deuda, se utiliza el valor nominal de los registros contables.

F. Clasificaciones

Las estadísticas de Inversión Extranjera Directa (en la economía declarante, según el principio direccional) de transacciones y posiciones se divulgan siguiendo las clasificaciones:

1. **Instrumento financiero:** participaciones de capital (como participaciones de capital, reservas, aportaciones y beneficios no distribuidos) o instrumentos de deuda (como valores negociables y no negociables, préstamos, depósitos, créditos comerciales y otras cuentas por cobrar/pagar).

2. **País de procedencia:** se asigna siguiendo las recomendaciones de la OCDE, aplicando el principio deudor/acreedor.
3. **Sector económico receptor:** las empresas de inversión directa se agrupan según su tipo de actividad económica principal. Los datos son compilados y clasificados según la Clasificación de Actividades Económicas de El Salvador (CLAEES) la cual se basa en las categorías de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), revisión 4, de las Naciones Unidas.

IV. Difusión

A. Puntualidad

Las estadísticas de Inversión Extranjera Directa se publican el último día hábil del mes de cierre de cada trimestre.

B. Calendario de divulgación

Puede consultar el calendario de divulgación de la Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional en la página del Banco Central en el siguiente enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/calendario-de-divulgacion>.

C. Periodicidad

Las estadísticas de Inversión Extranjera Directa están disponibles de manera trimestral. La suma de las transacciones trimestrales da como resultado la cifra anual. La posición anual corresponde a la posición al cierre del cuarto trimestre de cada año.

D. Disponibilidad de los datos

Las estadísticas de Inversión Extranjera Directa están disponibles al público en el sitio web <https://estadisticas.bcr.gob.sv/clasificacion/sector-externo>.

E. Confidencialidad

El Art. 64 de la Ley Orgánica del BCR garantiza la confidencialidad de los datos publicando únicamente a nivel agregado y prohibiendo a sus empleados, funcionarios, asesores o cualquier otra persona que preste servicios al Banco revelar el detalle de la información obtenida. Las estadísticas se divulgan con el máximo nivel de detalle posible, sin contravenir con lo dispuesto en la declaratoria de confidencialidad.

F. Medios de divulgación

Las estadísticas de Inversión Extranjera Directa se divulgan a través del sitio web del BCR, según el siguiente detalle:

1. Saldos de Inversión Extranjera Directa por Sector Económico Receptor. Desde Trimestre IV 2009, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-1-a-1-saldos-de-inversion-extranjera-directa-por-sector-economico-receptor-desde-trimestre-iv-2009>
2. Flujos de Inversión Extranjera Directa por Sector Económico Receptor. Desde Trimestre I 2010, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-1-a-2-flujos-de-inversion-extranjera-directa-por-sector-economico-receptor-desde-trimestre-i-2010>
3. Cuadro de ampliación de posiciones netas de IED por sector económico receptor según CIU Rev. 4 a dos dígitos (desde 2012), en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-1-a-3-cuadro-de-ampliacion-de-posiciones-netas-de-ied-por-sector-economico-receptor-segun-ciu-rev-4-a-dos-digitos>
4. Cuadro de ampliación de flujos netos de IED por sector económico receptor según CIU Rev. 4 a dos dígitos (desde 2012), en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-1-a-4-cuadro-de-ampliacion-de-flujos-netos-de-ied-por-sector-economico-receptor-segun-ciu-rev-4-a-dos-digitos-desde-2012>
5. Saldos de Inversión Extranjera Directa por Sector Económico Receptor. Trimestre I 2000 - Trimestre III 2009, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-1-b-1-saldos-de-inversion-extranjera-directa-por-sector-economico-receptor-trimestre-i-2000-trimestre-iii-2009>
6. Flujos de Inversión Extranjera Directa por Sector Económico Receptor. Trimestre I 1999 - Trimestre III 2009, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-1-b-2-flujos-de-inversion-extranjera-directa-por-sector-economico-receptor-trimestre-i-1999-trimestre-iii-2009>
7. Saldos de Inversión Extranjera Directa por País de Procedencia. Desde Trimestre IV 2009, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-2-a-1-saldos-de-inversion-extranjera-directa-por-pais-de-procedencia-desde-trimestre-iv-2009>
8. Flujos de Inversión Extranjera Directa por País de Procedencia. Desde Trimestre I 2010, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-2-a-2-flujos-de-inversion-extranjera-directa-por-pais-de-procedencia-desde-trimestre-i-2010>
9. Cuadro ampliado de lista de países de procedencia para posiciones netas de IED, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-2-a-3-cuadro-ampliado-de-lista-de-paises-de-procedencia-para-posiciones-netas-de-ied>
10. Cuadro ampliado de lista de países de procedencia para flujos netos de IED, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-2-a-4-cuadro-ampliado-de-lista-de-paises-de-procedencia-para-posiciones-netas-de-ied>

11. Saldos de Inversión Extranjera Directa por País de Procedencia. Trimestre I 2000 - Trimestre III 2009, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-2-b-1-saldos-de-inversion-extranjera-directa-por-pais-de-procedencia-trimestre-i-2000-trimestre-iii-2009>
12. Flujos de Inversión Extranjera Directa por País de Procedencia. Trimestre I 2001 - Trimestre III 2009, en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-3-b-flujos-por-componente-desde-2012>
13. Saldos por componente (desde 2012), en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-3-a-saldos-por-componente-desde-2012>
14. Flujos por componente (desde 2012), en el enlace: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-6-3-b-flujos-por-componente-desde-2012>
15. Matriz cruzada de posiciones netas de IED por país de procedencia y sector económico receptor, disponible en: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/clasificacion/sector-externo>
16. Matriz cruzada de posiciones netas de IED según componente y país de procedencia, disponible en: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/clasificacion/sector-externo>
17. Matriz cruzada de posiciones netas de IED según componente y sector económico receptor, disponible en: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/clasificacion/sector-externo>
18. Matriz cruzada de flujos netas de IED por país de procedencia y sector económico receptor, disponible en: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/clasificacion/sector-externo>
19. Matriz cruzada de flujos netas de IED según componente y país de procedencia, disponible en: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/clasificacion/sector-externo>
20. Matriz cruzada de flujos netas de IED según componente y sector económico receptor, disponible en: <https://estadisticas.bcr.gob.sv/clasificacion/sector-externo>

G. Metadatos

Se elaboran metadatos de inversión directa, en el marco de la participación del país en la Encuesta Coordinada de Inversión Directa del Fondo Monetario Internacional, éstos se encuentran disponibles en: <http://data.imf.org/?sk=40313609-F037-48C1-84B1-E1F1CE54D6D5&slid=1482331048410>

H. Revisiones

El proceso de revisión y ajuste se realiza de manera trimestral mientras no se cierre el año de referencia. Los datos anuales son revisados el primer trimestre de cada año, abarcando los últimos tres períodos anuales.

En caso de cambios de fuente, cambios metodológicos o revisiones importantes a los datos publicados, se informa a los usuarios de las estadísticas a través de la colocación de notas técnicas o metodológicas en la página web y publicaciones del Banco.

Los ajustes en las estadísticas de Inversión Extranjera Directa obedecen a diferentes razones: auditorías de las empresas, corrección de los datos por parte del informante, incorporación de nuevas empresas, recepción de reportes de manera extemporánea, entre otros.

La incorporación de nuevos manuales puede provocar la revisión de varios años de información, incluso más allá de la norma y en algunos casos ciertas revisiones se hacen por recomendaciones de consultores internacionales.

I. Estado de las estadísticas

El estado de las estadísticas puede ser preliminar o definitiva, estas se colocan en el período de tiempo, las cuales deben interpretarse así:

Estadísticas preliminares: Se refiere a datos que fueron elaborados con información básica que mantienen ese estatus, es decir son datos aún incompletos y que están sujetos a revisión y se representa por la letra entre paréntesis (p), a continuación del año al que corresponde la estadística.

Estadísticas definitivas: Se refiere a datos que fueron elaborados con información básica completa y no se les coloca ninguna letra de referencia.

Otra simbología empleada dentro de los cuadros o tabulaciones es la siguiente:

1. ND: que significa "No disponible".
2. El punto es utilizado para la separación de decimales. La coma es utilizada para la separación de miles y millones
3. C.: confidencial.

J. Unidad de medida

Los datos se publican en millones de dólares estadounidenses.

K. Responsable de publicación

Departamento del Sector Externo.

V. Temas complementarios

A. Apoyo institucional

El BCR mantiene comunicación con diferentes entidades públicas, con la intención de obtener información sobre potenciales proyectos de inversión.

B. Reconciliación

Se llevan a cabo comparaciones de posiciones por país con los reportados por las contrapartes en la Encuesta Coordinada de Inversión Directa del Fondo Monetario Internacional, en la que también participa El Salvador. A partir de esas comparaciones, las diferencias se tienen en cuenta para hacer investigaciones con empresas, instituciones públicas relacionadas u otras fuentes.

No se realizan ejercicios de reconciliación de datos con los países contrapartes para las estadísticas de Inversión Extranjera Directa.

C. Responsable de la compilación

Departamento del Sector Externo.